


3 1761 11554525 3











Digitized by the Internet Archive  
in 2022 with funding from  
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115545253>







CAI  
FN 200  
- A 56

Government Publications 254



Canada Deposit  
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts  
du Canada

# CDIC

ANNUAL REPORT • 1996/1997



Canada



# TABLE OF CONTENTS

GENERAL OBSERVATIONS .....	1
INSURANCE AND RISK ASSESSMENT .....	15
CLAIMS AND RECOVERIES .....	23
CORPORATE MANAGEMENT .....	33
MEMBERSHIP PROFILE — 1992-1996 .....	39
FINANCIAL OVERVIEW — 1996/97 .....	51
MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL STATEMENTS .....	54
AUDITOR'S REPORT .....	55
FINANCIAL STATEMENTS AND NOTES .....	56
CORPORATE GOVERNANCE .....	67
PUBLIC INFORMATION AND ASSISTANCE .....	77





Canada Deposit  
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts  
du Canada

**Grant L. Reuber**

Chairperson of the Board

Président du conseil d'administration

June 30, 1997

The Honourable Paul Martin, P.C., M.P.  
Minister of Finance  
140 O'Connor Street  
L'Esplanade Laurier  
East Tower, 21st Floor  
Ottawa, Ontario  
K1A 0G5

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Secretary of State (International Financial Institutions) the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended March 31, 1997.

Yours sincerely,



50 O'Connor Street  
17th Floor  
P.O. Box 2340, Station D  
Ottawa, Ontario  
K1P 5W5

50, rue O'Connor  
17<sup>e</sup> étage  
C.P. 2340, succursale D  
Ottawa (Ontario)  
K1P 5W5

## *Priorities*

*Eliminate deficit and CRF borrowing*

*Strengthen capacity for risk assessment  
and maximize net recoveries*

*Reduce risk of losses*

*Develop by-laws*

*Improve productivity and  
cost effectiveness*

*Maintain fair and effective  
human resource and salary policies*

*Improve accounting, information  
and reporting systems*

*Propose and assess public policies*

*Maintain close liaison with  
government, regulators, and industry*



## GENERAL OBSERVATIONS

The Canada Deposit Insurance Corporation had a busy and successful year in 1996/97. Substantial progress continued to be made in advancing each of the nine priorities reviewed in last year's *Annual Report* and listed on the opposite page.

Particularly noteworthy was the success achieved in the following areas:

- The number of member institutions on CDIC's acute watch list decreased to a very small number, now accounting for less than one percent of all insured deposits, the lowest level in recent history.
- CDIC's borrowing was reduced to \$865 million, which is consistent with its target of eliminating its borrowing by March 31, 1999.
- CDIC's accumulated deficit was reduced to under \$1.2 billion and is forecast to be virtually eliminated by March 31, 1999.
- CDIC's accounting methodology to calculate the provision for insurance losses (formerly the general provision for loss) was revised to reflect more accurately its insurance risk—a change in accounting estimate that resulted in CDIC's provision for insurance losses increasing to \$500 million.
- The winding-up of one member institution and the payment of the associated deposit insurance claims were effectively managed.
- Especially important was the successful completion of the sale of certain assets of North American Trust Company and its affiliated company, NAL Mortgage Company, to Brazos Fund L.P. The transaction concluded with the purchase by the Laurentian Bank of Canada of the remaining assets of North American Trust Company and NAL Mortgage Company. This was a large and complicated transaction completed within the budget provided for this purpose.
- Further progress was made in improving the yield, after expenses, of CDIC's claims and recoveries from the estates of failed institutions.
- To comply with the change in government policy vis-à-vis CDIC borrowing, CDIC completed a debt policy and a risk management policy and is well advanced in implementing a treasury program.
- A deposit insurance information by-law was enacted after extensive consultation with members and will come fully into effect in 1998.
- Substantial progress was made in developing a new by-law providing for differential deposit insurance premiums. CDIC hopes to enact the by-law in the coming fiscal year and apply it to premium assessments in April 1998.
- The suggestions emanating from the Auditor General's special examination in 1994 have mostly been dealt with, and those few remaining are being actively addressed.
- CDIC's continuing efforts over recent years to improve and maintain good employee relations were shown to have had considerable success in a recent employee survey.
- The Board of Directors reviewed CDIC's objects and their attainment and evaluated the Board's governance arrangements and possible improvements.

*CDIC's  
projections  
indicate that its  
borrowing will be  
eliminated by  
March 1999.*

Most of these developments are reviewed in more detail later in the report. Here the focus is on four topics:

- operating results and accounting changes
- deposit insurance information
- CDIC's objects and their attainment
- corporate governance

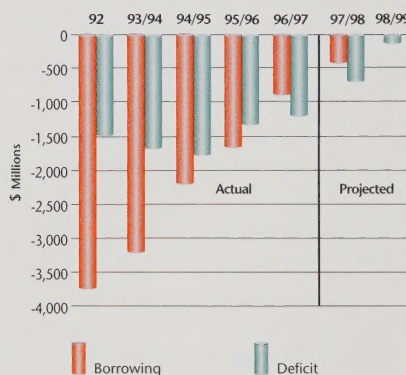
## OPERATING RESULTS AND ACCOUNTING CHANGES

On March 31, 1997, CDIC's accumulated deficit was \$1.2 billion and its loans from the Consolidated Revenue Fund totalled \$865 million.

Although the deficit was \$125 million below its level of a year earlier, it is important to recognize that this reduction occurred in the face of a change in accounting estimate, discussed below, that increased the provision for insurance losses by \$350 million. Without this and other changes, CDIC's accumulated deficit would have been about \$725 million, approximately 44 percent less than a year earlier. CDIC's total borrowing was reduced by almost one half.

Budgetary projections are necessarily based on a variety of assumptions that, as events unfold, may not prove valid. Among these are assumptions about the terms on which insurance is provided, about CDIC's responsibilities, about the circumstances of its members, and about continued progress in advancing CDIC's priorities. Nevertheless, based on what are believed to be relatively conservative assumptions, the projections depicted in Figure 1 indicate that CDIC's deficit (incorporating the recent change in accounting estimate) will be virtually eliminated and its borrowing fully eliminated by March 1999. Even under an adverse scenario and assuming premium rates remain at current levels, borrowing would be eliminated by March 1999 and the deficit by March 2000.

FIGURE 1:  
Deficit and Borrowing Profile\*



\* Assumes no change in the current level of premiums.



FIGURE 2:  
Sources of Funds

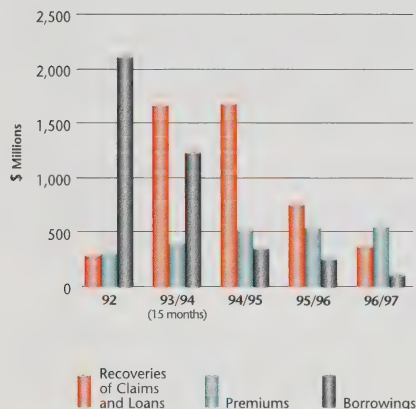
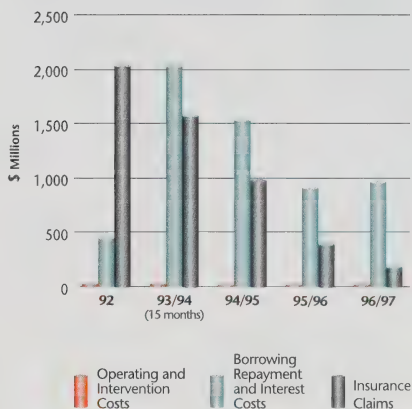


FIGURE 3:  
Uses of Funds



Figures 2 and 3 indicate CDIC's major sources and uses of funds since 1992. Receipts from claims and loans receivable have decreased since 1994 as the volume of claims outstanding has diminished. Premium income has continued to grow, though at a much reduced rate.

It is unclear exactly why the growth of insured deposits has lagged behind the growth of uninsured deposits. Several factors appear to have contributed to this development. One is a sharp reduction in interest rates combined with increased price competition from uninsured deposits and money market funds relative to CDIC-insured deposits. At present, insured deposits are at a cost disadvantage of 17 basis points—the premium rate for insurance. Another factor is the consolidation that has occurred among firms and the consolidation of subsidiaries, such as mortgage companies, into the parent bank or trust company. Both inter-firm and intra-firm consolidations have resulted in the amalgamation of accounts held in the consolidating entities. Still another factor appears to be the increased securitization of the balance sheets of larger deposit-taking institutions, thereby reducing the pressure to raise relatively low-cost deposit funds to finance their balance sheet growth.

CDIC's net borrowing from the Consolidated Revenue Fund makes up the difference between cash receipts and disbursements. As already indicated, such borrowing at March 31 had decreased by almost half during 1996/97.

*The growth of insured deposits has lagged behind the growth of uninsured deposits.*

*Operating and capital expenses have remained unchanged for the past four years.*

Operating and capital expenses have remained unchanged for the past four years at approximately \$14.5 million. In 1996/97 these costs accounted for one percent of total outlays. Interest costs fell by \$37 million, reflecting less borrowing and lower interest rates. (The average rate on CDIC borrowings in 1996/97 was 6.5 percent.)

The number of employees (full-time equivalent) at the end of March 1997 totalled 87, down from 99 a year earlier, and the total number of permanent employees totalled 77, 9 less than a year earlier.

CDIC records the following allowance and provisions for loss in its financial statements:

- a) allowance for loss on loans and claims receivable: CDIC's best estimate each year of likely future losses from claims against insolvent members arising from payments made to insured depositors and loans made to member institutions and others under loan agreements.
- b) provision for guarantees: CDIC's best estimate each year of the amounts likely to be required in future to meet guarantees to support certain transactions undertaken to deal with members in financial difficulty.
- c) provision for insurance losses: CDIC's provision against future losses likely to occur on insured deposits of members that remain in business.

In the past, the provision for insurance losses was based on CDIC specific knowledge and its historical loss experience. This methodology resulted in virtually all of the provision for potential losses relating to members on the watch list. Only a negligible provision was provided for potential losses related to members *not* on the watch list.

To address this gap, the Board decided to expand the provision for insurance losses to include an explicit estimate of the potential losses associated with members not on the watch list. The methodology used to estimate this part of the provision for insurance losses is based upon a composite market rating of CDIC members and the risk premiums charged by the market for differently rated companies. On this basis, the provision reflects the market's implicit estimate of the risk associated with members not on CDIC's watch list. (Further details are provided in the Financial Overview section of this report.) As a result of this change in accounting estimate, CDIC's provision for insurance losses was increased by \$350 million, to \$500 million.

With this change, CDIC has provided for all its potential losses arising from discernible risks. It will not, however, build up capital in the form of a surplus to provide a further cushion for unexpected losses—i.e., uncertainty—as might be done by a private corporation. The rationale for not providing a surplus to cover uncertainty is that CDIC has highly assured access to funding should the unexpected occur. These sources are the statutory obligation of members to pay premiums (within specified limits), CDIC's access to private markets with its agent ability to use the federal Crown's credit (for which CDIC pays a fee), and its access, as a last resort, to loans from the Consolidated Revenue Fund.



The current provision for insurance losses of \$500 million is approximately one-sixth of one percent of the total deposits insured by CDIC. Should the unexpected happen, CDIC would have access to over a billion dollars, after raising premium rates to their maximum, to deal with problems without additional net borrowing. This is approximately twice as large as the largest annual deficit experienced by CDIC throughout its 30-year history.

In making this change in accounting estimate, the Board also adopted two further policies:

- that CDIC design its differential premium by-law and recommend premium rates to the Governor in Council so that its operating costs and provisions will be covered without also building up a surplus;
- that, beginning with the fiscal year 1996/97, the financial statements no longer show figures for the Deposit Insurance Fund or a figure for Accumulated Net Earnings.

An important consequence of these changes is that after the year 2000, barring the unexpected and following the policy it has adopted, CDIC will be able to recommend to the Governor in Council that premium rates for deposit insurance be greatly reduced. This reduction in the cost of deposit insurance will materially reduce the cost of deposit insurance to members. At the same time, it will reduce the cost disadvantage now borne by CDIC-insured deposits relative to uninsured deposits and money market funds.

Another important consequence is that differential premiums will become much more significant as the spread widens between the premium paid by the higher-rated category of members and that paid by the lower-rated category of members. At present, all members pay a premium of one-sixth of one percent of insured deposits. When differential premiums are introduced, the lower-rated category of members can expect to pay one-third of one percent—the maximum permitted by law. At the same time, when the deficit has been eliminated, the premium rates for the higher-rated category can be expected to fall substantially.

In short, current projections and the policies now in place hold out the welcome prospect that by March 31, 2000, CDIC will have eliminated its deficit and its borrowing, will have provided for potential losses arising from the risks it insures, will have more than a billion dollars available to deal with unexpected problems after allowing time to raise premium rates to their maximum, will have reduced premium rates considerably for its higher-rated members and will have increased the incentive effects of differential premiums applicable to lower-rated members. If this prospect is realized, as seems likely, issues related to deposit insurance might be expected to generate less public controversy in the future than they have in the past.

*By the turn of the century, CDIC expects to have eliminated its deficit and its borrowing, and premium rates can be expected to fall substantially.*

*A new system is  
being established  
to provide more  
information and  
more reliable  
information to  
consumers in a more  
convenient way.*

## DEPOSIT INSURANCE INFORMATION

Since 1987, in the wake of the failure of Principal Trust, when depositors complained that they had been given incorrect information, employees of deposit-taking institutions have been prohibited from providing information about deposit insurance at the place of sale (frequently referred to as the "gag rule"). When customers inquire about deposit insurance, employees are required to direct the inquiry to CDIC and provide the appropriate toll-free telephone number and mailing address. Moreover, a formal system to confirm the eligibility for insurance of deposit products sold by members prior to, or even subsequent to, sale in the marketplace was never developed. As a consequence, as new and more complex products are sold, there is considerable uncertainty on the part of the buyers, and sometimes the sellers, as to whether any specific product is eligible for deposit insurance. In addition, with the emergence of many new products that are close substitutes for deposits, the possibility for consumers to be misled, inadvertently or deliberately, as well as confused about the applicability of deposit insurance has increased over the years. The main safeguard has been the requirement for member institutions to stamp non-Canadian-dollar deposits and other uninsured deposits as "uninsured."

In order to make more information and more reliable information available to consumers in a more convenient way, work on a new deposit insurance information by-law began four years ago. This entailed extensive consultation with the providers of deposits and similar financial products. This work culminated in the Deposit Insurance Information By-law, which was enacted on December 4, 1996. After allowing some time for the necessary preparatory work to be completed, the by-law will come fully into force on March 1, 1998.

Three basic requirements were stressed in developing the by-law: truth and accuracy of the information available, easy accessibility to consumers, and financial feasibility and cost-effectiveness. These requirements were expressed in five key principles agreed upon during consultation as a guide to the process:

- i) An informed public serves the interests of consumers and the financial system as a whole.
- ii) Consumers bear responsibility to become reasonably informed about deposit insurance and to make their own decisions.
- iii) The effectiveness of delivery and the affordability of information on deposit insurance are primary considerations.
- iv) Pertinent and accurate information on deposit insurance and on whether or not particular deposit products are covered by insurance should be readily available to consumers at the place of sale.
- v) Practices and procedures for providing information should be straightforward, cost-effective and open to continuing review.



The main features of the new by-law may be summarized as follows:

- It is an offence for anyone (not just a member institution as before) to provide false or deceptive information about what constitutes a deposit or an insured deposit or about who is a member of CDIC. This provision applies to deposit brokers, investment dealers, insurance agents, mutual fund salespeople, the general public, and employees of member institutions.
- Regulations related to advertising a company's membership in CDIC and to CDIC membership signs and their use in premises shared with non-members have been updated, clarified and made more stringent.
- Each member is required to prepare and maintain an up-to-date register of deposit products approved for CDIC insurance, wherever and however products are sold. Each member is also required to display the register prominently in each of its places of business and to have readily available for customers a copy of both the register and CDIC's information brochure either in one combined document or in separate documents.
- All deposit-like products available from members have to be cleared with CDIC before being listed on their register of deposit products. In order to deal with the inventory of products now being sold, existing products will be reviewed and cleared between now and March 1, 1998, when the by-law becomes fully effective. As for new products, guidelines and procedures have been established to afford flexibility and minimum turnaround time for pre-clearance.
- Employees of member institutions are permitted to discuss any of the information contained in the register or in CDIC's brochure. The "gag rule" has been removed.
- Negative stamping—i.e., a printed message that a product is not eligible for CDIC insurance—will continue as in the past for instruments, sold by members, that are not eligible for insurance. Such messages may now be provided electronically or by telephone.
- No explicit provision is made in the by-law for deposit brokers and others selling deposit products as agents. The onus is on member institutions to ensure that accurate, adequate and accessible information is available to the buyers of their products wherever and however they are sold.
- Although CDIC will provide assistance in the form of guidelines and information, responsibility rests with members to train their employees so that they can provide accurate information to customers about deposit insurance. The transition period to March 1, 1998, provides time for such training to be completed.
- Self-compliance and monitoring of procedures are incorporated into the Return of Insured Deposits form submitted by members each year—the form that also provides the basis on which insurance premiums are calculated for each institution.

These changes, when fully implemented, will result in a major improvement in the availability, accuracy, and adequacy of deposit insurance information provided to consumers. Provision has been made to accommodate some modifications in the

*The  
"gag rule"  
has been  
removed.*

*CDIC's objects  
are spelled  
out in the  
CDIC Act.*

detailed application of the by-law to permit fine-tuning adjustments that may be helpful as the system is put into place. In order to facilitate the smooth implementation of the by-law and to monitor and adjust the system after March 1998, an industry consultative committee has been struck. Its members include representatives of the Canadian Bankers Association, three banks, two trust companies, and CDIC.

The completion of this task has been greatly helped by all those who have directly participated in the consultative process. This includes the members of CDIC's Advisory Committee on Consumer Information as well as the Deposit Insurance Information By-law Industry Consultative Committee, organized jointly by CDIC and the Canadian Bankers Association.

## CDIC'S OBJECTS AND THEIR ATTAINMENT

In order to measure performance it is necessary to have a definition of the objectives sought and a measure of how well the objectives are being achieved. CDIC's objects are spelled out in the CDIC Act. During 1996, the Board elaborated and clarified CDIC's statutory objects and how the attainment of these objects is assessed.

The CDIC Act sets out three objects, each of which will be considered in turn.

- a) ***to provide insurance against the loss of part or all of deposits:*** This is an unqualified, clearly defined and easily measured object that CDIC has met fully throughout its history. As such, it is unambiguous. The means whereby this is accomplished are many and varied, given the breadth of CDIC's express and implicit powers.

The amount of insurance provided, the basic terms on which it is provided, the definition of deposits eligible for insurance and the financial resources available to CDIC to meet this object are spelled out in government legislation and regulations. As such, these aspects of deposit insurance are not within CDIC's discretion.

- b.1) ***to promote standards of sound business and financial practices:*** CDIC has issued an explicit set of standards that have now been implemented among deposit-taking institutions. They are being emulated in the life insurance industry, among some credit unions, and in the property and casualty insurance industry. The standards are continually reviewed to keep them up-to-date and to find ways of improving them.

There is no quantitative measure of how effectively CDIC is discharging its mandate in this area. Judgement and discretion on this criterion within CDIC remain with the Board of Directors. Judged by international practice and the extent to which they are being emulated by the insurance industry and credit unions, CDIC's standards today are considered by the Board and management as among the best in the world.



- b.2) *to promote and otherwise contribute to the stability of the Canadian financial system:* This object reflects the primary reason for having deposit insurance: to prevent runs on deposit-taking institutions and thus avoid the destabilizing spillovers on the system as a whole arising from the failure of one or more deposit-taking institutions. This rationale for deposit insurance was spelled out at greater length in the CDIC 1994-1995 *Annual Report*, Appendix I.

It is important to note that this object refers to the stability of the financial system and not to the viability of individual financial institutions. The latter is not part of CDIC's mandate.

How vulnerable the stability of the financial system is to the failure of an individual financial institution depends on a number of considerations. These include, among others, the soundness, financial strength, liquidity and profitability of the system, the size of the failing institution, the level of insured deposits among weaker institutions, the general state of the economy, and government regulatory and financial policies. Over the years, the ability of the system to sustain individual failures of deposit-taking institutions without destabilizing consequences has evidently been quite robust and possibly has grown even more so in recent years.

It is a central premise of deposit insurance that the demonstrated stability of the financial system in the face of the failure of individual deposit-taking firms owes much to the guarantee afforded deposits by the insurance provided. The key test of whether CDIC has met the stability object is whether, as a consequence of an individual failure, significantly large runs have developed on deposits in other institutions to impair the stability of the system.

In addition to guaranteeing insured deposits, CDIC further contributes to the stability of Canada's financial system by operating an effective and efficient system of deposit insurance that provides timely payments to depositors of a failed member institution up to the insured limits. The timeliness and accuracy of such payments also help to avoid runs on deposit-taking institutions and generally contribute to the stability of the system.

There is no evidence that CDIC has ever failed to meet this stability objective since it was established in 1967. Its insurance liability has been consistently and fully met. And its payment of deposit insurance claims to insured depositors has been made promptly and efficiently. During the last four years, the average time for such a payment has decreased by 60 percent—from 10 weeks to 4 weeks—and the net cost per deposit account by 98 percent—from \$104 to \$2. Effective machinery is in place to handle communications, emergency situations and disputes when failures occur.

Success in the past is no guarantee, of course, of success in the future. This issue is addressed by the Board of Directors every time an intervention is contemplated. It is also a consideration in reviewing the risk status of an institution and the likelihood that one form or another of intervention may be required. Inevitably, judgement and discretion within CDIC ultimately rest with the Board, acting within the parameters set out by the Government in legislation and regulations as noted earlier.

*CDIC's mandate  
focusses on the  
stability of the  
financial system  
and not on  
the viability  
of individual  
financial  
institutions.*

CDIC deals with failed institutions through a process based on market tests designed to minimize the cost of failures.

- c.1) *to pursue objects (a) and (b) for the benefit of persons having deposits with member institutions*: The benefit to those with insured deposits is having the nominal value of their insured deposits fully covered. This object is fully met when the value of their deposits is restored to them. Under its mandate, CDIC has no obligation to uninsured depositors, to other creditors, or to shareholders.
- c.2) *to pursue objects (a) and (b) in such a manner as minimizes the exposure of the Corporation to loss*: Pursuit of this object has two aspects: minimizing failures and dealing with failures when they occur in the least expensive way.

Establishing standards on deposit-taking institutions, working with the Superintendent of Financial Institutions and provincial regulators to reduce the possibility of failures, intervening earlier into the affairs of problem member institutions, and introducing differential premiums are all being done in an effort to reduce the number of failures. There is no satisfactory statistical measure against which achievement of this aspect of CDIC's mandate can be judged. The matter is ultimately the responsibility of CDIC's Board of Directors, subject to the parameters provided by the legislation governing CDIC.

The second aspect of this object concerns minimizing the cost to the Corporation of member failures when they occur. To this end, CDIC simultaneously evaluates the cost and risk of at least two optional ways of dealing with a failure and then chooses the least expensive option unless the objects dictate a different choice. Frequently, this leads to comparing the costs of liquidating an institution with the costs of selling it in whole or in parts in a competitive bidding process. In short, as far as possible, CDIC deals with failed institutions through a process based on market tests designed to minimize the cost of failures to CDIC. This process is reinforced by having the Real Estate Advisory Panel, made up of 10 business people actively engaged in real estate markets, provide advice on the valuation of assets in all transactions of significant size.

Finally, it is important to note what is *not* included in CDIC's mandate. CDIC is a statutory corporation, an "agent of the Crown." Therefore, the *ultra vires* doctrine applies, which means that CDIC has only the powers provided to it in its legislation and cannot go beyond them.

It is important to understand that CDIC does not have a mandate to recognize costs to the economy in relation to employees and employment, to uninsured depositors and other creditors, to shareholders, to regional concerns, and to many other factors influencing the economy and the community frequently raised in public discussions. Its mandate focusses solely on insured depositors, the stability of the financial system, and the costs of providing insurance.

This said, many of these interests benefit indirectly from CDIC's activities in several ways, including (i) its promotion of standards of sound business and financial practices, (ii) its promotion and contribution to the stability of the financial system, (iii) its promotion of the promulgation of consumer information and financial information, in collaboration with the Office of the Superintendent of Financial Institutions, and (iv) its obligation to minimize the exposure of the Corporation to loss, which usually also minimizes the losses for others.



## CORPORATE GOVERNANCE

In response to the increased general concern about the effectiveness in the governance of both private and public corporations, in mid-1996 the Board of Directors undertook a careful review of the governance of CDIC. The Board based its review on the Canadian Comprehensive Auditing Foundation's (CCAF) governance framework and was assisted by Mr. John Palmer, Chairman of the Foundation's Governance Advisory Panel and also Superintendent of Financial Institutions and a director of CDIC, and by Messrs. J. P. Boisclair and David Moynagh of the Foundation. (The Auditor General of Canada, the auditor of CDIC, is also a member of the Foundation's Governance Panel.) The actual review was carried out by a task force made up of Mr. Colin P. MacDonald, a director of CDIC, and Mr. Lewis T. Lederman, CDIC's Corporate Secretary and General Counsel.

Following a briefing from CCAF, the task force met individually with each CDIC director, all but one alternate director, the Minister responsible for CDIC, and CDIC's President and Chief Executive Officer. The task force also reviewed relevant, current literature on corporate governance, including a late draft (since published virtually unchanged) of the joint Department of Finance/Treasury Board report entitled *Corporate Governance in Crown Corporations and other Public Enterprises*.

The six questions developed by CCAF that provided the basic framework for the review of CDIC's governance are as follows:

1. Do directors have the necessary knowledge, ability and commitment to fulfil their responsibilities?
2. Do directors understand their purpose and whose interest they represent?
3. Do directors understand the objectives and strategies of the organization they govern?
4. Do directors understand what constitutes reasonable information for good governance and do they obtain it?
5. Once informed, are directors prepared to act to ensure that the organization's objectives are met and that performance is satisfactory?
6. Do directors fulfil their own accountability obligations to those whose interests they represent by reporting on the organization's effectiveness?

The directors of a Crown corporation are placed in charge of what is essentially a private law vehicle (i.e., the Corporation) to carry out a mandate given by Parliament to serve a specific public interest. Although the CDIC Board shares the same fiduciary responsibilities with private boards of directors, its composition and functions are fundamentally different and unique. For one thing, CDIC's objects (as described earlier), constitution, powers, and duties, the terms of deposit insurance, and its general method of operating are spelled out by statute; they are not subject to the discretion of the Board or directly influenced by market forces. For another, all directors are appointed by the Government,

*The Board  
of Directors  
undertook a  
careful review  
of the governance  
of CDIC.*

*The combination  
of the two types  
of directors is  
not only unique  
but also the  
great strength of  
CDIC's Board.*

not by the Board itself, nor are any nominated by the Board. Moreover, out of a total of nine members, five (including the Chairperson) are *ex officio* Government-appointed officials, four of them with senior responsibilities in departments or agencies other than CDIC.

As a Crown corporation under the *Financial Administration Act*, CDIC is "ultimately accountable, through the appropriate Minister, to Parliament for the conduct of its affairs." Under the CDIC Act, the Board's responsibility is to attain the objects described earlier in this report—no more and no less. This tight definition of CDIC's objects closely circumscribes the discretionary powers of the Board. Should an irreconcilable disagreement arise between the Government and CDIC, the Government may, after consultation, give a directive to CDIC on the grounds that "it is in the public interest to do so." CDIC is obliged to follow such a directive if it falls within its mandate, and the Government is obliged to table it in Parliament. During its history, CDIC has never received such a directive.

*Ex officio* directors tend to reflect a public policy perspective and a knowledge of government and of what is feasible within the constraints of the government policies. In addition, the Chairperson of CDIC along with three senior *ex officio* members on the Board are statutory members of the Financial Institutions Supervisory Committee and members of the Department of Finance's Senior Advisory Committee. Although these committees are not decision-making bodies, they examine many of the issues affecting CDIC, consider options, and recommend actions subject to the appropriate approvals being obtained. This gives the five *ex officio* members of the Board a somewhat different perspective than the private members when issues are discussed and decisions are made by the Board.

Private-sector directors bring to the Board private-sector expertise and experience, a market sense, and a non-governmental focus on their responsibilities and obligations and on what is feasible and desirable from the standpoint of the marketplace. All are fully independent of any deposit-taking company. They are not there as consultants or advisers. They are full partners in the decision-making process and participate actively and directly in it on the same basis as the government officials on the Board.

The combination of the two types of directors in one Board is not only unique but also the great strength of the Board. Private and public talent, expertise, perspectives and judgement are brought to bear within a defined corporate framework to make decisions dealing with failing deposit-taking institutions and providing an effective system of deposit insurance at minimum cost to the public as specified in the CDIC Act.



The task force report found that all the directors share the view that, for the most part, the Corporation's present governance practices are sound and that the Board works well and effectively with the information provided by management and in accordance with the objects set forth in the Corporation's governing legislation. This was reflected in the generally positive answers to all six CCAF questions. At the same time, the task force made a number of recommendations, including the following:

- developing detailed director profiles (skill-set specifications) for the private-sector directors appointed by the Governor in Council to assist the Minister of Finance in evaluating potential director candidates;
- developing more specific descriptions of the responsibilities of Board members, the Chairperson, and the President and Chief Executive Officer than are now available;
- setting aside a significant portion of one Board meeting once a year for discussion of corporate governance issues, including specifically a review of the obligations of both private and *ex officio* directors;
- reviewing annually CDIC's corporate governance against the checklist provided in the Department of Finance/Treasury Board report;
- providing earlier Board input into the development of the *Corporate Plan* and also continuing the efforts made in the past to educate directors on developing issues;
- improving a number of areas with respect to providing information to directors, particularly follow-up information;
- including a section on corporate governance practices in the *Annual Report*.

The task force also recommended against the creation of a Board committee on corporate governance. Instead, it proposed that a review be conducted every two or three years similar to the one conducted by the task force.

The Board unanimously adopted all the recommendations of the task force, and all are being implemented. Accordingly, a new section has been added to the *Annual Report* entitled Corporate Governance. This section includes a tabulation comparing CDIC's practices with the guidelines provided in the Department of Finance/Treasury Board report. The table shows that CDIC has dealt with or is addressing the governance factors identified in this report.

As an organization, CDIC greatly appreciates the excellent work done by the members of the task force—Messrs. MacDonald and Lederman—in conducting this review of CDIC's corporate governance. It is also grateful to all the directors, alternates, and the Minister responsible for CDIC for participating fully in the review and to the members of CCAF for their helpful advice in conducting the review.



*The task force  
report found  
that the  
Corporation's  
present  
governance  
practices are  
sound.*

CDIC received the  
Auditor General  
of Canada's  
Award for  
Excellence in  
Annual Reporting  
by Crown  
corporations.

In March 1997, CDIC received the Auditor General of Canada's Award for Excellence in Annual Reporting by Crown corporations, in its category, after having been a finalist the year before. The annual award represents "the best in accountability reporting through annual reports and corporate plan summaries" and is judged on the basis of the following four main factors: excellence in reporting both financial and operational performance; provision of relevant, clear and meaningful objectives that can serve as indicators for measuring and reporting; emphasis on the corporate environment and the risks inherent in operations; and discussion of future direction and plans.

The effectiveness and efficiency of CDIC continues to depend very heavily upon the performance of its management and staff. As in the past, on March 12, 1997, the Board expressed its appreciation to the management and staff for their excellent and conscientious work during the year. It also greatly appreciates the contributions that the various committees listed in the Corporate Governance section of this report continue to make to CDIC's activities.

In August, Mr. Marcel Caron retired from the Board of Directors after serving over eight years. During his period in office, Mr. Caron contributed greatly to the development of CDIC, both as a member of the Board and as Chairman of the Audit Committee. On August 7, the Board welcomed Mr. Viateur Bergeron, a distinguished lawyer and law professor. And earlier, on July 23, following an amendment of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, the Board welcomed Mr. John Thompson, the Deputy Superintendent, Operations, OSFI, as an *ex officio* member.

During the fiscal year 1996/97, the Board met seven times. One meeting was held in Montreal, one was held in Toronto, and the rest were held in Ottawa or were specially convened meetings conducted by telephone. In addition to its normal business agenda, the Board met with provincial regulators from Quebec and Ontario and with the Auditor General of Canada. The Board also met informally with The Honourable Doug Peters, the Secretary of State (International Financial Institutions), representatives of the Canadian Bankers Association, Mr. J. Baillie, Chairman of the Task Force on the Future of the Canadian Financial Services Sector, Mr. J. Peterson, Chairman of the House of Commons Standing Committee on Finance, and Ms. Ricki Helfer, Chair of the Federal Deposit Insurance Corporation in the United States.



— Grant L. Reuber  
Chairperson of the Board



Jean Pierre Sabourin  
President and Chief Executive Officer



# INSURANCE AND RISK ASSESSMENT

## CDIC's MEMBERSHIP IN 1996/97

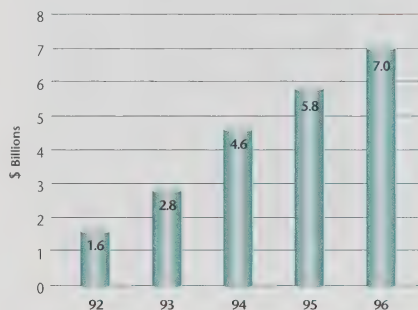
The past year was a good year for the financial industry in Canada. For the first time ever, the total profit of CDIC members approached the \$7 billion mark. Approximately three quarters of all CDIC members reported a higher profit in 1996 than they did the previous year, and only six percent reported a loss. The return on average assets improved for the fifth consecutive year and exceeded the 0.4 percent mark for all peer groups.

This year's strong results mainly reflect solid asset growth and an improvement in asset quality. Assets have been growing at a healthy average annual rate of 10 percent since 1992. As a result, for the first time ever, the total assets of CDIC's membership have exceeded the \$1 trillion mark.

Total assets for banks (domestic and foreign) and their subsidiaries have grown the fastest since 1992, at slightly more than 10 percent. This has resulted in a steady increase in this group's share of total assets. By contrast, total assets of those institutions classified at March 31, 1997, in the trust and loan companies peer group have, on average, grown by less than 3 percent since 1992, and their market share has dropped accordingly. Mergers, acquisitions, failures, and fierce competition in the lending business have been the principal causes of the relatively lower asset growth for the trust and loan classified members.

The overall asset quality of CDIC's members continued to improve in 1996 as a result of a more favourable economic environment.

FIGURE 4:  
Net Income of CDIC Members

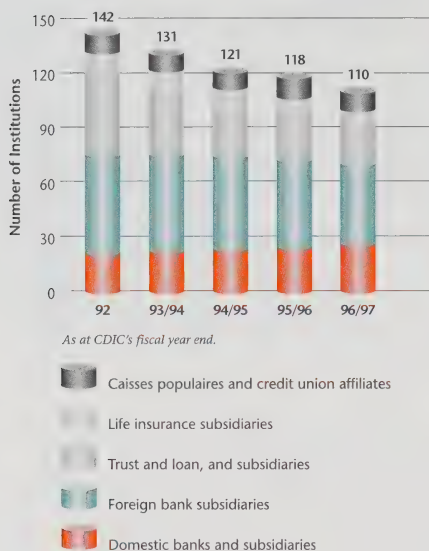


Ratios of impaired loans to total assets, to total loans, and to total shareholders' equity have, for all peer groups, dropped significantly over the last few years. Furthermore, the percentage of impaired loans that are unprovided for has decreased substantially since 1992, from an average for all member institutions of 55 percent to 26 percent for fiscal 1996.

Net interest spreads have increased slightly this year, reflecting mainly the decrease in provisions for loan losses from \$3.0 billion to \$2.3 billion last year. Income from non-interest sources for all CDIC member institutions reached \$14 billion in 1996, representing on average 40 percent of net income before non-interest expenses and taxes.

*The total assets  
of CDIC's  
membership have  
exceeded the  
\$1 trillion mark.*

FIGURE 5:  
Member Institutions



Member institutions maintained a tight control on their expenses despite the strong growth experienced in the last few years. The average percentage of non-interest expenses over assets has decreased since 1992, from 3.7 percent to 3.0 percent.

The number of CDIC member institutions at March 31, 1997, dropped to 110 from 118 at the same time last year. Amalgamations of financial institutions resulted in some consolidation in CDIC's membership. CDIC also cancelled the deposit insurance policy of six member institutions. In all these cases, all or part of the assets were purchased and all the deposit liabilities were assumed by other financial institutions.

CDIC added four new institutions to its list of members (Swiss Bank Corporation Trust, ING Trust Company of Canada, First Nations Bank of Canada and Citizens Trust Company) and

terminated the deposit insurance policy of one member institution, Security Home Mortgage Corporation.

### *Failures in the 1990s*

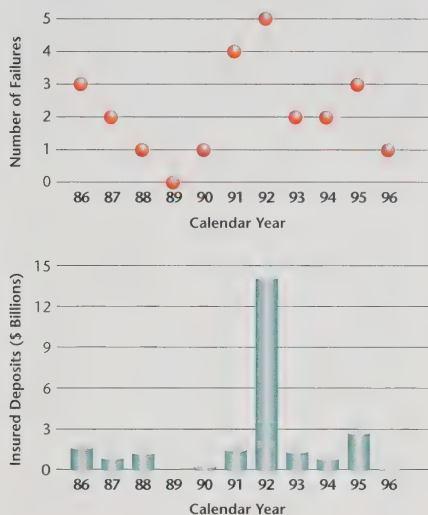
For financial institutions in Canada, the 1990s have been years of great change. For most CDIC members, the challenges of the 1990s have turned into attractive opportunities; for others, they were obstacles that could not be surmounted.

As was the case in the 1980s, banking problems in the 1990s have essentially been an outcome of poor management and inadequate controls and procedures. Recent studies from the Bank of England and the U.S. Office of the Comptroller of the Currency, supported by an abundant literature on bank failures, identified poor management as the most important factor leading to institutional failures in those countries.

In Canada, more than three quarters of the 24 bank, trust, and loan company failures from 1986 to 1996 were caused by mismanagement. The lack of business plans and any coherent strategy for dealing with the risks facing these institutions were generally the causes. Many of the other failures were a result of a parent's financial distress. In a few cases, fraud appeared to be at the heart of the failure. Other factors that contributed to failure include rapid growth, excessive loan concentration in certain segments of the real estate industry, poor controls, and violations of laws and regulations.

A common characteristic of many failed institutions was a lack of control systems. In particular, this included inadequate credit rating systems and review processes and an absence of documented policies and procedures related to concentration limits.

FIGURE 6:

**Number of Failures and Total Insured Deposits in Failed Institutions**

Mounting provisions for loan losses and write-offs required to reflect the depressed real estate values in the 1990s eroded the earnings of most financial institutions in Canada. Many of the failures, such as Central Guaranty Trust Company in 1992, and many of the problems experienced by other institutions were related to an excessive exposure to distressed segments of the real estate market.

Deregulation, technological advances, and globalization in the financial sector have increased the volatility and risks to which CDIC members are now exposed. Lessons of the past suggest that managers of financial institutions will have to continue to develop sound and prudent business plans and strategies, avoid over-concentration in any given sector, refrain from excessive risk-taking and aggressive market share expansion, and ensure the existence of strong controls and procedures in their institutions.

**CAUSES OF FAILURES****Mismanagement**

- lack of business plans and coherent strategies
- excessive risk-taking in expanding market segments

**Control System**

- inadequate control systems to ensure compliance with internal policies and supervisory rules
- inadequate credit analysis and loan review procedures

**Poor Asset Quality**

- excessive concentration in a single sector
- excessive loan growth in relation to management, control systems, and funding sources
- overlending (high loan-to-debt serviceability ratio)

**Poor Liquidity**

- lack of cash to ensure the continuation of operations: caused by mismatch of loans and short-term assets and liabilities

**Capital Adequacy**

- inadequate capital to meet all applicable regulatory requirements and/or operating losses

**Fraud and Concealment**

- material fraud generally includes the intent to deceive and/or an attempt to conceal
- insider abuse in self-dealing

**Parent (or group contagion)**

- difficulties caused by problems elsewhere in the group



*The industry's  
favourable  
financial  
condition in  
1996/97 resulted  
in fewer failures  
and problem  
institutions.*

## **FAILURE RESOLUTION INITIATIVES**

The industry's favourable financial condition in 1996/97 resulted in fewer failures and problem institutions. At present, CDIC is closely monitoring 75 percent fewer member institutions than it did in 1993. The insured deposits of these higher-risk members represented less than one percent of the total insured deposits at April 30, 1996.

During the year, CDIC was required to make payment in respect of the insured deposits in only one member institution: Security Home Mortgage Corporation. CDIC also completed its facilitation of the sale of North American Trust Company and NAL Mortgage Company, both former CDIC member institutions.

### *Security Home Mortgage Corporation*

Security Home Mortgage Corporation (SHMC) was a federally incorporated mortgage investment company with assets at the time of failure of approximately \$50 million. SHMC's risk profile increased sharply throughout 1994 and 1995 as a result of increases in the level of non-performing loans, continued losses, and capital deficiency.

In the summer of 1995, CDIC undertook a special examination of SHMC's assets. The results of the examination indicated that additional provisions for loan losses were required. The increase in provisions identified by the special examination exacerbated the already overborrowed situation.

On October 30, 1995, CDIC delivered a report to SHMC, pursuant to section 30(1) of the CDIC Act, advising SHMC that, in CDIC's opinion, SHMC was not following the CDIC Capital Management Standard and that the company was in breach of its policy of deposit insurance. The company was instructed to rectify the breach of its policy and achieve compliance with the standard by December 31, 1995.

Throughout the end of 1995 and in early 1996, SHMC attempted, without success, to attract outside investment to recapitalize the company. On March 1, 1996, CDIC sought the approval of the Secretary of State (International Financial Institutions) to give SHMC not less than 30 days' notice of termination of its policy of deposit insurance. SHMC was officially notified on May 3, 1996, that its policy of deposit insurance would be terminated on June 4, 1996. On that date, SHMC's policy of deposit insurance was terminated, and shortly thereafter CDIC made deposit insurance payments (totalling \$42 million) for all the insured deposit liabilities of SHMC.

On June 4, 1996, the Superintendent of Financial Institutions was directed by the Secretary of State to take control of SHMC. Furthermore, the Minister requested the Attorney General of Canada to apply for an order under the *Winding-up Act* to wind up SHMC. On June 10, 1996, the Attorney General applied for an order to wind up SHMC. This petition was denied on June 24, 1996. Following the subsequent appeal of this decision, an order was granted on November 22, 1996, for the winding-up of SHMC effective June 6, 1996. The provisional liquidator was appointed on December 5, 1996.

### *North American Trust Company and NAL Mortgage Company*

During the course of the year, CDIC brought to a conclusion its facilitation of the transaction involving the sale by NAL Trustco Inc. of its deposit-taking subsidiaries, namely North American Trust Company and NAL Mortgage Company (jointly referred to as NAT). CDIC's involvement in the NAT file goes back to 1992 and the sale of NAT, formerly First City Trust Company and First City Mortgage Corporation, to North American Life Assurance Company (NAL).

Because of NAT's requirement for further capital and the continued poor performance of its asset portfolio, NAL announced in early 1995 its intention to sell NAL Trustco Inc. and its subsidiaries (including NAT). In September 1995, CDIC facilitated a transaction with Laurentian Bank of Canada (Laurentian) and Brazos Fund L.P. (Brazos) for the purchase of NAT and its related assets.

On October 1, 1995, Laurentian purchased all the shares of NAT, and CDIC compensated (net of the sale price of \$70 million) Laurentian for the difference between the book value of the assets purchased and the deposit liabilities assumed. The transaction closed on the basis of estimated financial statements that were subject to audit.

The agreements respecting the purchase by Brazos of most of the substandard and non-performing assets of NAT included provisions whereby, within appropriate time after closing, Brazos could bring forward assets with defects in respect of title, legal, or environmental issues. CDIC would then either cure the defect, accept an adjustment to the sale price of the asset, or repurchase the asset from Brazos.

During 1996, CDIC actively negotiated settlements with Laurentian and Brazos. In July 1996, Brazos agreed to a final settlement of all post-closing adjustments, as did Laurentian in October 1996. CDIC's final net cost of facilitating the Brazos and Laurentian transactions, over and above the funds committed under the 1992 facilitation agreement with NAL, amounted to \$125 million.

### **RISK MANAGEMENT AND ASSESSMENT INITIATIVES**

Since there was only one failure in 1996/97, CDIC was able to allocate additional resources to the enhancement of its risk management and assessment processes. The *Guide to Intervention for Federal Financial Institutions*, which was developed in 1995/96 in conjunction with the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI), is now consistently used by CDIC and OSFI in their common supervisory role.

The guide summarizes the timing of certain intervention measures and describes the co-ordination mechanism in place between OSFI and CDIC. CDIC also classifies provincially regulated institutions according to the guide's stages of intervention and uses the guide to classify member institutions that are on CDIC's watch list.

During the year, CDIC continued to refine another key risk management tool, namely its valuation model. The model consists of an extensive database and a sophisticated forecasting module and is

*CDIC was able to allocate additional resources to the enhancement of its risk management and assessment processes.*

*Substantial progress was made in 1996 in rectifying deficiencies in almost all Standard areas.*

used to analyse CDIC's exposure to high-risk institutions. More specifically, the model is used to assess the viability of problem companies and the effectiveness of the institutions' proposed solutions. In addition, CDIC uses the model to compare its potential loss under a liquidation with the loss under going-concern solutions, such as the facilitation of a sale process.

CDIC has been using this model as a risk management tool successfully since 1993. The model was greatly enhanced over the year in terms of its capacity to reflect the changing nature of the banking business. This year, for the first time, CDIC presented and shared the model with agencies of developing countries involved, or about to be involved, in deposit insurance and the supervision of financial institutions.

### *Standards Assessment and Reporting Program*

CDIC's *Standards of Sound Business and Financial Practices* and the Standards Assessment and Reporting Program, known as SARP, have greatly contributed to CDIC's ability to better manage its risks.

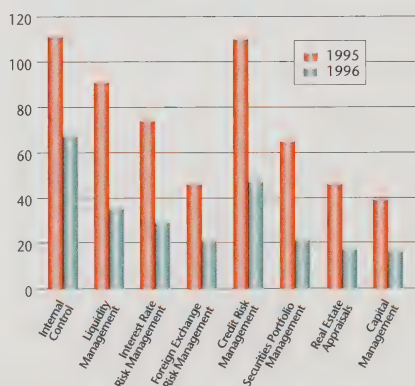
Under the SARP, CDIC member institutions are required to report each year on whether they are following CDIC's *Standards of Sound Business and Financial Practices*. SARP is designed to determine if each member has a well-defined program of policies and procedures in place with respect to each of the Standards, if the program is sound and prudent, and if the program is being adhered to.

Members are asked to assess themselves as at April 30 of each year and report on that assessment by completing either a simplified or a detailed report. The report must be provided to CDIC by July 31 of each year. The program commenced in 1995, and CDIC now has two years' worth of member reports for analysis.

Results for 1996 indicate that the efforts expended by member institutions in their 1995 self-assessments are beginning to pay off. Overall there was a 57 percent reduction in the number of deficiencies reported in 1996 versus 1995. The largest number of deficiencies reported by member institutions in 1995 was in the areas of internal control and credit risk management.

For the most part, the deficiencies identified by member institutions were readily correctable. In fact, substantial progress was made in 1996 in rectifying deficiencies in almost all Standard areas. Fewer companies reported deficiencies in each category of Standard in 1996 than in 1995, although internal control lagged behind the other areas.

FIGURE 7:  
**Number of Reported Deficiencies in 1995 and 1996 by Standard Area**





For analysis purposes, CDIC groups the deficiencies into the following categories:

- Absence of board of directors oversight (pertaining to the review/approval of policies/procedures, ensuring the selection/appointment of qualified and competent management, and outlining the content and frequency of reporting, but excluding internal inspection/audit responsibilities);
- Shortcomings in internal inspection/audit;
- Deficiencies with respect to missing policy or control elements;
- Deficiencies in management information/reporting systems; and
- Other deficiencies (including risk measurement and miscellaneous activities).

The greatest improvement since the first SARP in 1995 has been in internal inspection/audit. Since an effective internal inspection/audit function is one component of the Internal Control Standard, one might expect deficiencies in the Internal Control Standard overall to show significant improvement. It is clear that, although deficiencies in internal inspection/audit may have received a great deal of attention, the other areas of the Internal Control Standard were not addressed as promptly.

CDIC will continue to monitor the self-assessments and examiners' reports closely to ensure that members are addressing outstanding deficiencies and following the Standards. To date, member institutions and CDIC have taken a co-operative approach to correcting Standards and related SARP deficiencies, and it is hoped this will continue. In the future, however, member institutions failing to address deficiencies in a timely fashion will be given shorter deadlines and, failing that, will face progressively more stringent action by CDIC. This may include the levying of premium surcharges and the termination of the policy of deposit insurance, if deemed necessary.

## ADAPTING TO CHANGES IN THE LEGISLATIVE ENVIRONMENT

### *CDIC Premium By-law*

Recent amendments to the CDIC Act require CDIC to make a premium by-law:

- (a) to establish a system for classifying member institutions into different categories;
- (b) to outline the criteria to be taken into account or the procedures to be followed by the Corporation in determining the category in which a member institution is classified; and
- (c) to fix the amount of, or provide for the manner of determining the amount of, the annual premium applicable to each category.

To this end, CDIC is developing a differential premium system. Under this proposed system, member institutions would be classified into one of four categories according to a number of factors, which can be grouped into three broad categories: capital adequacy, other quantitative measures, and a CDIC qualitative rating. CDIC would assess different premiums for each category. However, the annual deposit insurance premiums would be limited to a maximum of one-third of one percent, as set out in the CDIC Act.

Differential premiums are not intended to be an actuarially based measure of the risk posed to the Corporation by an individual institution. Rather, they are intended to send an early warning signal—with financial consequences—to the management and board of directors of members institutions. The difference in premiums between

*Differential premiums are intended to send an early warning signal to the management and board of directors of members institutions.*

*One of the most important aspects of the new legislation is a provision for eligible institutions to opt out of CDIC membership.*

category 1, the best category, and category 4, the worst category, is intended to provide a meaningful incentive for member institutions to avoid excessive risk-taking. This incentive will be accomplished in two ways:

- Lower-rated institutions will pay higher premiums.
- Management discipline will be brought to bear on an institution's management and board of directors as a result of the knowledge respecting the categorization for differential premium purposes of their institution.

Given the present deficit circumstances, CDIC is proposing that initially, under the new premium by-law system, the annual deposit insurance premiums equal the revenues presently generated under the current, flat-rate system—even though different premiums would be charged to members in different categories.

CDIC is proposing an initial range of premiums from one-sixth of one percent of insured deposits for institutions in category 1 to one-third of one percent of insured deposits for institutions in category 4.

Once CDIC is in a position to reduce premium levels, consideration will be given to reducing the premium rates for institutions in category 1 while maintaining the maximum rate of one-third of one percent for institutions in category 4. This will increase the difference in premiums between categories, providing an even greater incentive for members to be classified in the best category.

Given the significance and impact of differential premiums on member institutions, the proposed premium by-law system will give member institutions the opportunity to appeal their rating

and supply additional information to CDIC. As with other CDIC initiatives, the new system is being developed in consultation with regulators, member institutions and their associations, and other interested parties.

The premium by-law will be considered a regulation within the meaning of the *Statutory Instruments Act*. As such, the by-law will require review by the Department of Justice, Regulations Division, registration with the Clerk of the Privy Council, and publication in the Canada Gazette. In addition, the by-law must be approved by the Minister of Finance.

### *Policy and Legislative Environment Developments*

CDIC played an active role in the development of new legislation for financial institutions during the past year as part of the 1997 review of financial sector legislation. From CDIC's perspective, one of the most important aspects of the new legislation is a provision for eligible institutions to opt out of CDIC membership. Under the new legislation, banks that, for all intents and purposes, serve only the wholesale market will be permitted to opt out of CDIC coverage, provided they are not affiliated with another CDIC member. As a result, these institutions will no longer have to fulfil the reporting requirements associated with CDIC membership. The impact on CDIC premiums is expected to be minimal since most of the institutions that may decide to opt out take few, if any, retail deposits and pay the minimum of \$5,000 or only a small amount of premiums to CDIC.

CDIC is also participating in the Department of Finance's Payments System Advisory Committee during the next year to examine the key issues facing the payments system and to assist the government in determining whether adjustments to the system should be made.

## CLAIMS AND RECOVERIES

CDIC is responsible for making deposit insurance payments, and it monitors its financial interests as a major creditor of member institutions that have failed. The Corporation provides information and leadership to ensure that effective and efficient practices are employed in every estate where CDIC has an outstanding claim. When appropriate, CDIC also conducts preparatory and special examinations of member institutions, including a review of their deposit liabilities and an analysis of their information and accounting systems.

CDIC has outstanding claims and loans (net of write-offs) of \$768 million in 24 estates with assets totalling approximately \$1 billion. During the year, CDIC recovered \$362 million from claims and loans. This performance brings the total recoveries since 1991 to approximately \$5.6 billion.

### *Initiatives in 1996/97*

During the year, CDIC worked to improve claims and recovery performance by

- implementing a process of reviewing each liquidator's performance;
- introducing and applying standard estate performance measures;
- applying insured depositor service standards and developing an in-house PC-based deposit insurance payment system to calculate and make deposit insurance payments; and
- developing incentive plans that align the interests of liquidators and CDIC in optimizing recovery yields, and reducing costs and risks.

FIGURE 8:  
Total Recoveries

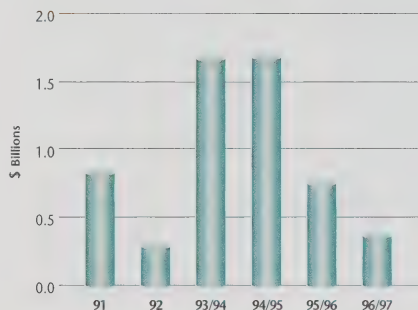
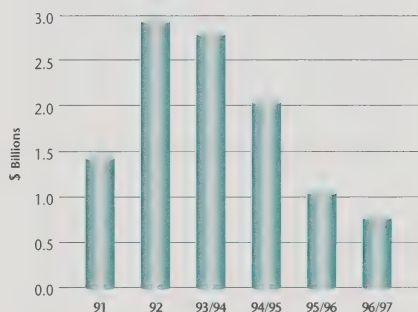


FIGURE 9:  
Claims and Loans Receivable



## FAILURE RESOLUTION METHODS

### *Liquidation/Payment of Deposit Insurance Claims*

There are three instances where CDIC can make a payment of deposit insurance claims: when a court orders the deposits of a member institution frozen, when the regulator takes control of the institution, or when a winding-up order is issued. In such cases, CDIC may



*Payments of insurance claims are generally completed within three to five weeks of the closure.*

effect these insurance payments by issuing cheques directly to the insured depositors or by transferring the deposit insurance payment to another member institution. In so doing, CDIC is subrogated to the rights and interests of the insured depositors to the extent of the payment, which provides the basis for its claim. When a high proportion of deposits are insured, CDIC usually becomes the overwhelming

creditor with a claim of 90 to 99 percent of the total claims filed within the estate.

When CDIC is required to pay insurance claims, CDIC independently calculates the insured deposit liability of the failed member, operates a depositor information line for both inquiries and claims, and in certain circumstances makes advance payments to insured depositors.

An important measure of CDIC's effectiveness in the eyes of depositors is the length of time between the date on which CDIC becomes obligated to pay insurance claims and the date full deposit insurance payments are made. The time required to make a full insurance payment depends upon many factors, including the extent of the preparatory work completed by CDIC, the size of the member's deposit base, the number of branches, the types of products the member offered, and the quality of the information systems used by the member. Payments of insurance claims are generally completed within 3 to 5 weeks of the closure, but have ranged from 1 to 10 weeks.

To make rapid and timely deposit insurance payments, CDIC has developed its own

PC-based computer system. The system reduces CDIC's reliance on external suppliers for smaller payments, allowing better control over both the quality of service and the cost of providing it.

After payments of claims have been made, CDIC works with the liquidator's staff to determine the status of other claimants and to document the claim made by CDIC. Creditors must file what is known as a proof of claim with the liquidator to make a claim against the assets of the estate. This claim serves as the basis on which the liquidator calculates and makes distributions to creditors.

### *Alternatives to Liquidation*

As an alternative to formal liquidation, CDIC may support transactions that compare favourably with the estimated cost to CDIC of a liquidation. Historically, CDIC has supported the following types of transactions:

- Purchase and assumption agreements, which involve the purchase of the failed member institution by another member.
- The organization of professionally-managed, single-purpose workout companies to realize upon problem assets.
- Agency agreements, whereby a CDIC member institution is appointed, for a fee, to manage the disposition of the failed member's assets and to pay its deposits and other liabilities as they come due.
- Deficiency coverage agreements, in which a third party acquiring impaired assets of a member institution is provided with a guarantee by CDIC to reduce the risk of loss on eligible assets.

In some cases, CDIC has provided loans to facilitate failure resolution. The most significant current loan involved total advances of \$1,588 million to Adelaide Capital Corporation

(ACC), which acquired the residual assets of Central Guaranty Trust (CGT) not purchased by The Toronto-Dominion Bank in December 1992. As at March 31, 1997, CDIC had received \$1,046 million from operations, and an additional \$500 million—not reported in Table 1—from the refinancing of ACC's debt structure.

## ESTATE MANAGEMENT

### *Liquidator/Manager Selection*

An important element of the management of CDIC's claims and financial obligations is the selection or nomination of the estate liquidators or managers. For example, in member institution closures, CDIC is usually the most significant creditor. Typically, CDIC nominates a liquidator based on criteria that include CDIC's experience with the firm and the qualifications of the key individuals who will be assigned to the liquidation. The liquidator and CDIC then enter into an agreement, which provides CDIC with the opportunity to act in an ongoing advisory and monitoring capacity in the execution of the liquidation. In each estate, detailed billings are required from liquidators and their legal counsel in order to assess the efficacy of their stewardship of the estate.

### *Business Plans*

Business plans are produced for each estate and are submitted in a report format requested by CDIC. Each plan reflects the liquidator's strategy for

- optimizing the recovery of assets;
- ensuring the employment of effective resources in prioritized and co-ordinated efforts; and
- establishing benchmarks for assessing progress and allowing the measurement of the liquidator's performance.

The liquidator's business plan reviews the history leading up to the failure. It includes balance sheets, income statements, cash-flow projections, and various asset-related and economic assumptions. The plan also outlines the litigation issues, the quality of the assets, the information systems in place, and any other important features related to the estate. The liquidator must ensure that the claim amounts and legal rights asserted by the various creditors are reviewed and validated. CDIC reviews the liquidator's first business plan in detail and presents it to its Real Estate Advisory Panel, among others.

### *Claims*

CDIC needs to recover its costs and insurance payments by pursuing a claim against the estate of the failed institution. CDIC's recoveries and associated losses are closely tied to the relative ranking of its claim to the claims of other creditors. For example, in some estates secured creditors' claims have priority over CDIC's unsecured claims, resulting in increased loss to CDIC. In addition, disputed claims for reasons of validity or priority—and lawsuits against the entity or against specific assets—affect the estate's ability to dispose of the assets and manage costs. This directly affects CDIC's recoveries since the liquidator or manager of the estate cannot make the final distribution to the creditors and conclude the estate's affairs until all claims and other legal issues are resolved. As a result, considerable cash is, at times, held in estates with litigation issues. Currently, approximately 70 percent of all estates have non-asset, claims-related or litigation issues.

*In member institution closures, CDIC is usually the most significant creditor.*

TABLE 1:

**CDIC's Claims, Recoveries, and Losses on Member Institutions in Liquidation**

Non-Cash Assets Liquidated as a Percentage of Total Non-Cash Assets — Year of Failure	Total Claims and Loans	Recoveries to March 31, 1997		CDIC's Projected Loss	
			as % of Total Expected	as % of Claims and Loans	NPV <sup>1</sup> as % of Claims and Loans
	(\$ millions)	(\$ millions)			
More than 99% of Non-Cash Assets Liquidated					
Crown Trust Company – 1983	930	929	99%	0%	2%
Dominion Trust Company – 1993	431	353	98%	16%	20%
Fidelity Trust Company – 1983	792	437	99%	44%	51%
Greymac Mortgage Corp./Greymac Trust Co. – 1983	414	206	99%	50%	63%
Northland Bank – 1985	321	203	93%	31%	66%
Pioneer Trust Company – 1985	201	172	98%	12%	31%
Seaway Trust Co./Seaway Mortgage Corp. – 1983	420	362	99%	13%	47%
Between 95%-99% of Non-Cash Assets Liquidated					
AMIC Mortgage Investment Corporation – 1983	28	15	93%	42%	65%
Bank of Credit and Commerce Canada – 1991	22	20	98%	11%	25%
CCB Mortgage Investment Corporation – 1985	123	109	96%	7%	27%
Prenor Trust Company of Canada – 1993	820	774	99%	5%	7%
Saskatchewan Trust Company – 1991	64	56	98%	10%	19%
Settlers Savings & Mortgage Corporation – 1990	84	60	93%	23%	27%
Shoppers Trust Company – 1992	492	426	90%	4%	16%
Standard Loan Co./Standard Trust Co. – 1991	1,321	1,039	95%	17%	33%
Between 80%-95% of Non-Cash Assets Liquidated					
Confederation Trust Company – 1994	680	604	87%	(2%)	0%
Income Trust Company – 1995	193	151	88%	11%	21%
Monarch Trust Company – 1994	65	58	94%	6%	13%
Principal Savings and Trust Company – 1987	116	99	66%	(29%)	19%
Less than 80% of Non-Cash Assets Liquidated					
Adelaide Capital Corporation (CGT/TD) – 1992	1,758	1,046	70%	5%	12%
Security Home Mortgage Corporation – 1996	42	10	31%	24%	N/A
Total	\$9,317	\$7,129	90%	13%	24%

<sup>1</sup> All cash flows are discounted on an annual basis using CDIC's weighted average costs of funds.



### Asset Management and Disposition

CDIC brings three important objectives to asset management and disposition. First, CDIC uses a concept of risk minimization that includes two major elements: minimizing the effect of interest rate fluctuations on the value of the financial assets of estates, and recognizing the effect of real estate cycles on the assets. Second, CDIC promotes methods of enhancing receipts and reducing costs wherever possible by encouraging liquidators to consider different approaches to managing the various components of a liquidation, including sub-contracting. Third, CDIC supports efforts to maximize the net present value (NPV) of recoveries from the estate.

The NPV concept considers the borrowing cost implicit in holding a claim; it recognizes that, assuming the same amount of recovery, it is better for CDIC to receive the funds sooner rather than later, especially since a significant component of CDIC's loss on its claims is the interest cost on funds borrowed. NPV recovery calculations are based on cash flows and are affected by interest rate variations, changes in the timing and amount of recoveries, and changes in general market forces. In most estates, total expected recoveries do not cover the original claim amount, resulting in a loss for CDIC. Table 1 illustrates the large variance in CDIC's recovery rates and presents CDIC's experience of losses on its claims.

### Asset Composition

Neither CDIC nor estate managers have control over the mix of assets they are presented with at the outset of a liquidation. Many of the assets are difficult to convert into cash, a fact that is typically related to the failure of the insti-

tution in the first place. At December 31, 1996, approximately 56 percent of non-cash assets were "performing" assets of relatively high quality requiring minimal efforts to sell. Forty-four percent of non-cash assets in estates were "sub- and non-performing" assets consisting of below-grade loans with varying marketability and requiring considerable effort to sell or collect. Mortgages and most of the loans are secured by real estate widely distributed across Canada, as shown in Figure 11. Liquidating these and other assets is a function of the quality of the assets, market conditions, and the skill of the vendors. At December 31, 1996, approximately 80 percent of the assets under administration were in only six estates.

### Incentive Remuneration Plans

Holding portfolios of assets for an extended period of time is an alternative to en bloc sale or early disposition. However, only when CDIC is provided with strong evidence that

FIGURE 10:  
Assets Under Administration

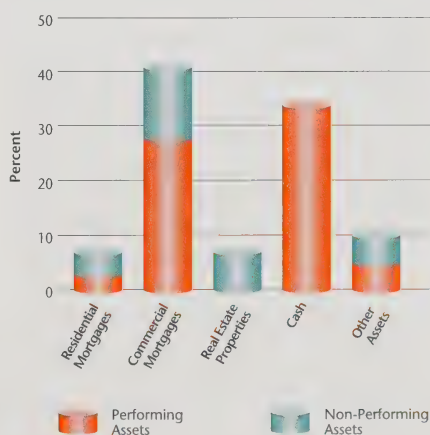
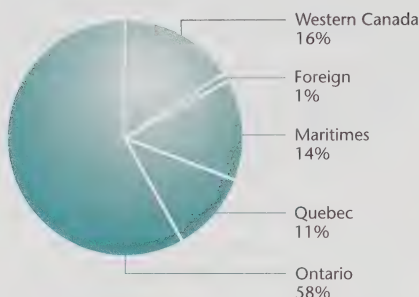


FIGURE 11:  
**Geographical Distribution of  
Non-Cash Assets in Estates**



the outcome will be superior to the immediate disposition of the assets will it support the proposal for longer-term workouts. Often this evidence is difficult to gather since the outcome may be uncertain and dependent on forces outside the control of the liquidator.

When CDIC supports a workout, it may consider a scheme involving an incentive plan that

- aligns the economic interests of the liquidator more closely with those of the claimants; and
- distributes in some proportion the risks and rewards of realizing on the assets by making the remuneration of the liquidator dependent on the amount and timing of realizations. In this case, the liquidator agrees to set aside its normal fee schedule in exchange for remuneration based on the outcome.

## LITIGATION MANAGEMENT AND LEGAL ISSUES

In the legal area, CDIC deals with a broad cross-section of complex matters, which involve many areas of law.

As a large creditor of financial institutions in liquidation, CDIC scrutinizes the management of legal and litigation issues in each estate to ensure that costs are controlled, that proper planning and assessments of net potential benefits are undertaken, and that activities are refined or curtailed at appropriate times.

For the purposes of assessing the performance of liquidators, legal issues can be grouped into three general categories:

- asset management and disposition matters, which include realizing on estate assets such as mortgage collection proceedings and asset-related litigation;
- claims-related matters, including claims of would-be creditors that have been disallowed and priority disputes with respect to claims, which ultimately can have a significant impact on CDIC's recoveries; and
- litigation matters, including forensic fact-finding investigations and possible claims by liquidators—and in some cases by CDIC—against parties that may have caused a loss to the estate.

In the case of forensic matters, in circumstances where the Corporation has suffered losses and there is information that raises a reasonable case of negligent or willful misconduct or wrongdoing by directors, officers or auditors, or by other relevant parties, the Corporation is committed to taking appropriate legal action—either directly or through liquidators, or both. In common with the liquidator and other stakeholders, CDIC wishes to see the maximum recovery, but also is interested in broader issues, such as discipline, credibility, fairness, consistency, and stability. Very rough estimates of the recoveries through such litigation obtained to the end of 1996 indicate that in excess of \$150 million has been paid to CDIC, estates in liquidation, and other creditors.

## ESTATE PERFORMANCE

CDIC has various methods of measuring, monitoring, and encouraging estate performance to achieve the Corporation's goals. These include the application of performance measures in such areas as deposit insurance payment and estate management.

### *Deposit Insurance Payment Standards*

Customer service standards have been developed to ensure that CDIC responds to the needs of insured depositors. These standards are described in Table 2. Below, CDIC reports its performance against them for the first time this year.

During 1996, CDIC made payments to insured depositors of Security Home Mortgage Corporation (SHMC) subsequent to its failure in June 1996. SHMC held 2,647 accounts totalling \$42.1 million for 2,352 customers. By value, 99.9 percent was insured. Advance payments of deposit insurance totalling \$0.2 million were made by CDIC. CDIC effected the payment of insured deposits by making a bulk payment to National Bank of Canada, which set out accounts for each of the SHMC depositors with deposit insurance payments. National Bank was chosen as a result of a tendering process. Depositors were provided access to their insurance payments within 20 days of SHMC's failure—well within CDIC's target for the deposit insurance payment duration of a small institution.

Customer service standards were successfully attained during the payment of deposit insurance claims in SHMC. Within 24 hours of SHMC's closure, CDIC's general information telephone lines were open; within five days,

CDIC provided depositors with information on deposit insurance coverage and the deposit insurance payment process. The Corporation provided cheques for advance payments and responded to depositor requests within 24 hours of each request. Results of a survey of depositors indicated that customer satisfaction was very high with "good" or "excellent" ratings in the various service categories ranging from 88 percent to 96 percent of respondents. This high level of service was achieved at a net cost of just over \$2 per account, which represents just 15 percent of the 1994/95 cost of \$13 per account.

### *Estate Management Performance Measures*

CDIC reviews estate management with respect to such issues as the closure of the financial institution, cash management, compliance with the terms of the nomination letter, asset and claim management, and legal matters, especially forensic and director, officer, and auditor liability. This performance is documented and discussed in periodic meetings with each liquidator's senior partner. Such meetings provide an opportunity for CDIC to share its institutional memory and expertise as well as to discuss topics of mutual interest with liquidators.

### *Claims Performance*

In order to measure claim performance, CDIC compares the net present value of the actual claim recoveries with the NPV of the projected entitlement to CDIC. In addition, CDIC monitors the speed with which the liquidator progresses towards the final cash distribution in an estate and calculates CDIC's projected loss on a nominal and NPV basis, as presented in Table 1.



### Asset Realization Performance

Asset realization performance is a function of many interrelated factors, most notably realizations relative to expected value, duration of the realization process, and claims by the estate for the recovery of damages. Moreover, each estate has unique attributes that directly affect its ability to dispose of assets and manage costs. These include asset quality and portfolio composition by product and geographical dispersion, market cycles in general and those specific to a product or

region, the quality of the staff, management and systems in place at the failed institution at the time of failure, claims and litigation against the entity generally or against specific assets, and the quality of the estate operator's stewardship. Based on these factors, the percentage of actual recoveries against expected recoveries, as set out in the liquidator's business plan on an NPV basis, is a key indicator of the liquidator's performance in the recovery process.

TABLE 2:

### Customer Service Standards for Depositors Should the Payment of Deposit Insurance Be Necessary

#### Service Standards

---

##### Communications

- CDIC will provide telephone assistance in English and French and will use its best efforts to provide telephone assistance in any other preferred language of a depositor.
  - CDIC will provide service in a professional, courteous, and understanding manner.
  - Within five days of the closure of a member institution, CDIC will provide depositors with information on deposit insurance coverage and the deposit insurance payment process.
  - Within two weeks of closure, CDIC will inform depositors of the deposit insurance payment process, including the expected date and method of making the deposit insurance payment.
  - If necessary, pursuant to CDIC's Joint and Trust Account Disclosure By-law, CDIC will contact depositors holding joint and trust accounts to request required information no later than 10 days after the closure of a member institution.
- 

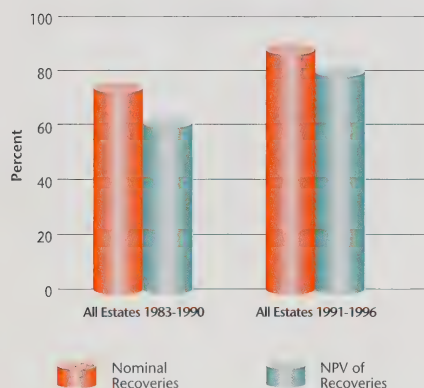
##### Payments

- From time to time, CDIC may receive approval for making payments of insurance to depositors in need of their funds before CDIC is positioned to make a general deposit insurance payment. When advance payments are approved, CDIC will process requests from depositors and either respond or issue cheques to them within 24 hours of receiving the request.
- CDIC will use its best efforts to arrange for the transfer of registered deposits (RRSPs, RRIFs) to another trustee in accordance with the *Income Tax Act* (Canada), such that there will be no negative tax consequences as a result of a loss of registration.
- CDIC will provide depositors with a detailed statement of account with the deposit insurance payment made by cheque. Should CDIC make the payment by transfer to another member institution, CDIC will provide the depositor with a statement no later than three days before the date of the payment.
- CDIC will complete the payment of deposit insurance claims in such a way as to meet or exceed the target performance measures (which include both the time required to make deposit insurance payments and the cost of doing so) contained in CDIC's 1995/96 – 1999/2000 *Corporate Plan*.

### ***Yields on Recoveries***

Recovery yields on claims against estates in liquidation have increased since 1991. This is due to a variety of factors. The cumulative experience and expertise of insolvency practitioners from the legal and public accounting communities and earlier intervention by regulators and CDIC have played a large part in controlling costs and increasing recoveries.

FIGURE 12:  
**Recoveries as a Percentage  
of Claims and Loans**



In addition, improved recovery yields have resulted from adopting different strategies for different groups of assets. By way of example, as part of the resolution of the failure of Financial Trust Company in 1988, MECI Properties Inc. (MECI) was established to work out and realize upon the problem assets not purchased by Central Guaranty Trust Company. CDIC contributed to the original financing of MECI by purchasing

\$74 million in subordinated debentures. In July, 1996, the distress preferred share refinancing of MECI Properties Inc.—which had repaid CDIC's subordinated debentures—matured. At that time, the shares, redemption of which CDIC had guaranteed, were redeemed from the proceeds of disposition of certain assets of MECI and related companies. CDIC suffered no loss of principal or interest on its loan to MECI, and avoided the expense of a \$1 billion payment of deposit insurance claims. MECI Properties Inc. has been wound up.

Where appropriate, improved recoveries have been achieved by accelerating the disposition of assets within the first year of liquidation. Recent experience in recoveries indicates that this strategy has contributed to CDIC's goal of optimizing its recoveries, as earlier disposition often results in lower net interest costs and minimizes exposure to future risk.

### ***Estate Overhead***

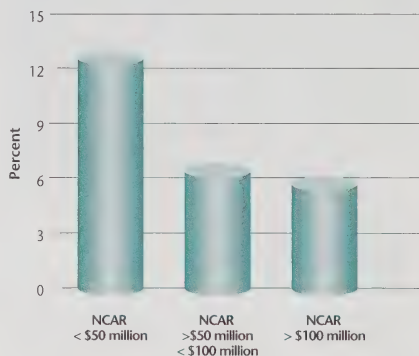
The costs of managing estates are affected by the quality of the assets and by the management of claims, lawsuits, and other non-asset-related costs. As the total assets under administration have declined in recent years, so too have liquidator staffing levels and overhead costs. For example, since 1993 total assets under administration have declined from \$3.4 billion to approximately \$1.0 billion; the number of full-time equivalent staff employed in liquidations has declined from 370 to approximately 85; and overhead costs have declined from \$42 million to \$32 million.

*Recovery yields  
on claims  
against estates  
in liquidation  
have increased  
since 1991.*

An indicator of efficiency may be calculated from a comparison of costs with realizations but a number of qualitative considerations must also be factored into performance expectations. The total overhead costs of liquidations vary considerably from one institution to another because of the different circumstances of each failure. Total overhead costs currently range between 2 and 25 percent of non-cash asset realizations, with a weighted average of 5 percent. As presented in Figure 13, the size of the estate affects performance, particularly when an estate is small and economies of scale may be unavailable.

FIGURE 13:

**Estate Overhead Costs as a Percentage of Non-Cash Asset Realizations (NCAR)**





# CORPORATE MANAGEMENT

## PLANNING AND ACCOUNTABILITY

CDIC's planning and accountability framework, shown in Figure 14, is based on the Corporation's statutory objects. The Corporation's mission statement was developed directly from these objects. Together, the statutory objects and the mission statement act as a base for determining the Corporation's priorities and business strategies.

Corporate planning involves developing CDIC's strategic and operational plans as well as the annual operating and capital budgets. CDIC's overall strategic direction is established by the Board of Directors.

Accountability is an essential element of the corporate management process. As a Crown corporation, CDIC is held accountable to Canada's Parliament through the Minister of Finance. Accountability for achieving the objects and priorities is communicated by two major corporate documents: the *Annual Report* and the

*CDIC's mission is to provide deposit insurance and to contribute to the stability of the financial system in Canada in a professional and innovative manner, meeting the highest standards of excellence, integrity and achievement, for the benefit of depositors of member institutions while minimizing the Corporation's exposure to loss. CDIC will provide an environment wherein employees are treated fairly and given opportunities and encouragement to develop their maximum potential.*

FIGURE 14:

### Planning and Accountability Framework



*Corporate Plan*. In addition, an internal document, the corporate Performance Assessment Report, which summarizes CDIC's financial performance as well as the impact of departmental activities on the achievement of the corporate priorities, is presented at each Board meeting. In order to get a true ongoing picture of CDIC's performance and direction, the *Annual Report* and the *Summary of the Corporate Plan* should be read as a related set of documents.

Performance measures are a tool used to measure success against the overall business strategy. Over the past few years, CDIC has developed and refined a number of measures that attempt to reflect CDIC's key business areas. CDIC is now in the process of identifying meaningful new performance indicators for future use. Measures currently in place include the cost per account of paying deposit insurance claims, the time per account required to pay the deposit insurance claims, the percentage of operating costs to premium revenue, the turnover rate of employees, and the absenteeism rate of employees.

### *Business Model*

Figure 15 presents CDIC's Business Model. This model is not an organizational chart but a cross-departmental illustration of CDIC's business processes undertaken to achieve the priorities. The corporate management, primary, and secondary functions represent the activities across all divisions.

## FINANCE

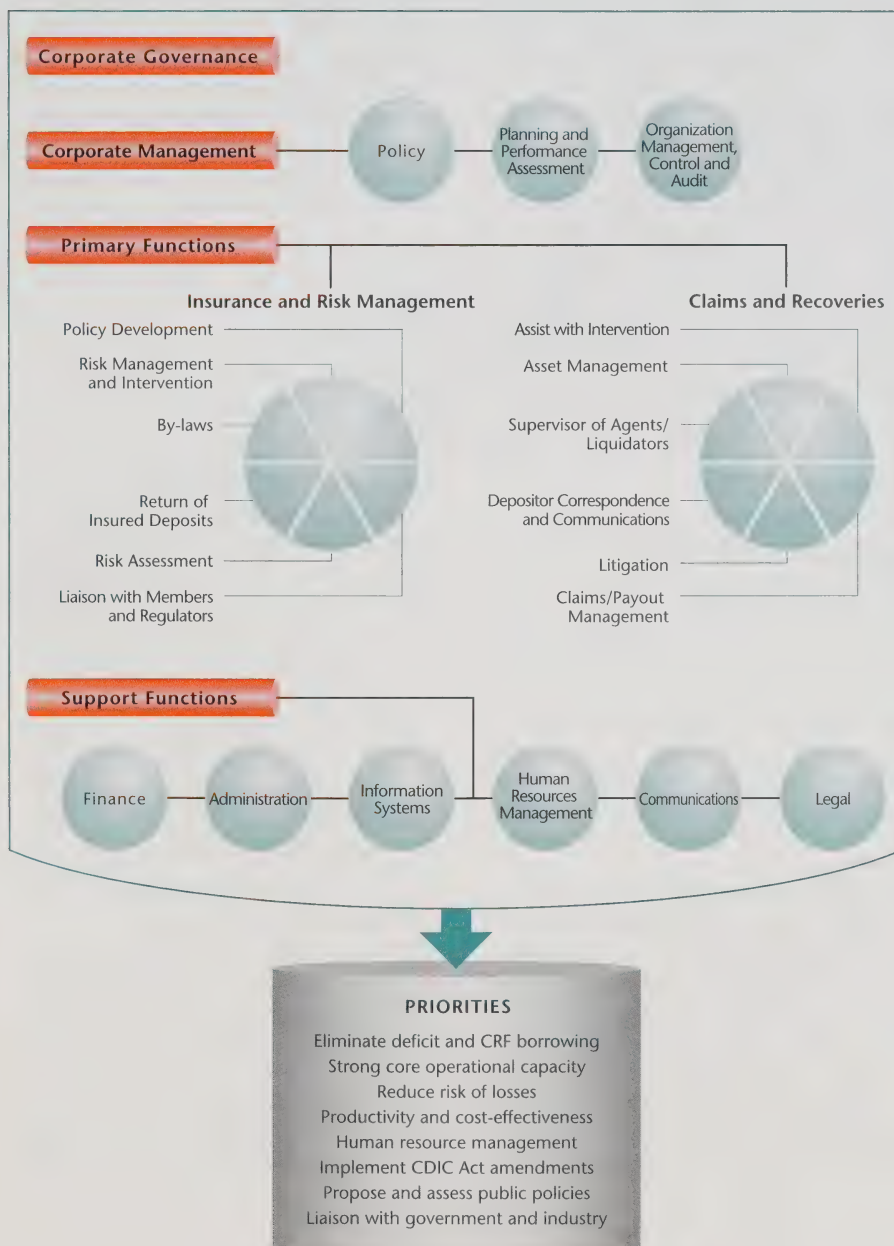
CDIC's Finance Division is responsible for the accounting, corporate planning (in co-operation with the Executive Office), financial planning, and treasury activities of the organization. It is

responsible for the annual financial statements and CDIC's financial plans and budgets, which are encapsulated annually in the five-year *Corporate Plan*. Finance ensures the integrity of the financial affairs of the Corporation by maintaining proper financial systems and records and establishing appropriate internal controls to protect the Corporation's assets. The division also reports regularly to the Board of Directors on CDIC's results in achieving its priorities.

On June 28, 1996, the CDIC Act was amended to provide CDIC with the ability to borrow from public markets to fulfil its debt requirements. After consultations between CDIC and the Department of Finance, the Minister of Finance set the terms and conditions and the administrative processes for CDIC's transition to capital-market activity. Included in these conditions was a requirement that CDIC pay the Receiver General a credit enhancement fee on new borrowings or on any borrowings that are on CDIC's books as at April 1, 1999. The calculation of the fee will be based on objective criteria that exist at the time the capital market activity takes place.

Although the Corporation does not forecast the need for any market borrowing over the five-year planning horizon, it has developed an internal infrastructure to manage such a process. Appropriate policies, which govern treasury-related activities and address the risks to which CDIC may be exposed as a result of these activities, have been put in place and approved by the Board of Directors. The treasury infrastructure calls for an active role to be played by the Asset/Liability Management Committee and for the creation of a risk management unit to meet the control requirements promulgated by the Minister of Finance in his recently issued *Financial Risk Management Guidelines for Crown*

FIGURE 15:  
CDIC Business Model





*Corporations.* Another initiative undertaken this year was training for members of the aforementioned committee and members of the Finance Division who will be involved in the treasury area. Finally, the Corporation has begun developing its treasury information systems with the expectation that appropriate reporting will be in place by mid-1997.

## ADMINISTRATION

The administration function is fulfilled by the Corporate Services Division. In addition to the functions of information systems, human resources management, and communications, outlined below, the division is responsible for all aspects of CDIC's sites and internal operations.

## INFORMATION SYSTEMS

As a result of a restructuring within the Corporate Services Division, the areas responsible for records management, system development, and technical support have been merged into one department: Information Systems.

During the year, Information Systems designed a system to support the pre-clearance of member institutions' deposit products, which is part of the Deposit Insurance Information By-law. The department is currently reviewing its practices for handling corporate records. The review encompasses storage and retrieval methods and will include information held either in hard copy or electronically. The department also continues to support CDIC's computer network and office automation tools and is reviewing the existing technical environment to ensure that CDIC's future business needs will be met.

A project undertaken by CDIC, OSFI, and the Bank of Canada and sponsored by the Financial Institutions Supervisory Committee to study the processes for collecting, verifying, retaining, and distributing financial information was completed. The study concluded that although the processes were adequate, the three organizations should consider changing the computer platform to take advantage of more modern technologies. CDIC, OSFI, and the Bank of Canada have agreed to proceed with the recommendation, and the project is expected to be completed in the fall of 1998.

## HUMAN RESOURCES MANAGEMENT

In the spring of 1996, the Treasury Board wage restraint policy was modified to permit the resumption of in-range salary adjustments and the payment of performance bonuses. Accordingly, in May 1996, the Board of Directors, upon recommendation of the Employee Relations Committee, approved salary adjustments effective June 15, 1996. As well, the Board of Directors approved the payment of performance bonuses consistent with the Corporation's compensation policy. In 1997, CDIC will be conducting a market comparison of salaries paid by similar organizations to see if any movement of the salary policy line is required.

As a Crown corporation, CDIC is required to meet statutory requirements with respect to employment equity, official languages, multiculturalism, and health and safety and report on its compliance with these requirements to the respective overseeing bodies.

CDIC continued to implement the infrastructure necessary for sound human resources management. New policies on official languages,

compressed work week, smoking in the workplace, employee recognition, and compensation were issued during the year, and a new Human Resources Policies Manual containing all the current human resources policies was distributed. In addition, each employee received a booklet, *Understanding Your Salary*, which describes the links between compensation, job evaluation, and the performance management policy.

A second employee survey was conducted in November 1996. The results show an organization that has seen progress and improvement since the first survey conducted in 1994. Almost all areas in which this year's results could be compared with those of 1994 show an improvement, and in some cases the improvement was considerable.

Recognition is a process that enhances employee effectiveness by identifying and highlighting exceptional contributions. This year, 25 employees received employee recognition awards for their significant contribution to CDIC.

The Corporation continued to develop its corporate training program, which included office automation training, stress management training, management development, executive development programs, official languages training, health and safety training, and a well-received "infolunch" series.

## COMMUNICATIONS

In an effort to streamline the overall communications function, the Communications and Public Affairs Department was restructured in 1996 to include responsibility for Linguistic and Publishing Services. This has resulted in efficiencies in budgeting and in delivery of

the Corporation's messages to its various stakeholders. In addition, policies were developed to help manage internal and external communications effectively.

Internal communications guiding principles were developed during the year to provide a framework for CDIC's internal communications plan. These principles strongly reflect two of CDIC's corporate values: communication and teamwork. The principles are intended to contribute to the effective management and operation of the Corporation by building a shared understanding of effective communication.

CDIC launched its Web site in January 1997 as a means of providing information on deposit insurance to stakeholders more widely, more efficiently, less expensively, and on a more up-to-date basis. The address is <http://www.cdic.ca>. In addition to obtaining detailed information on deposit insurance and accessing a current list of CDIC member institutions, site visitors can test their knowledge of deposit insurance through an interactive multiple-choice quiz, browse an electronic library of news releases and other CDIC publications, and contact CDIC via E-mail to request additional information. During its first three months of operation, CDIC's Web site logged more than 11,000 hits from over 1,700 visitors.

The CDIC toll-free information line responded to approximately 13,000 inquiries during the year, with about 10 percent of the calls coming from employees of member institutions. This trend will no doubt continue with the full implementation of the Deposit Insurance Information By-law in March 1998. Information on deposit insurance was also provided through the distribution of more than 1.3 million copies of the CDIC

Information and Membership brochures. Feedback from our stakeholders on the quality of service CDIC provides continued to be very positive.

## LEGAL

The overall legal function is satisfied by the Legal Division and Corporate Secretariat. The Legal Division provides legal advice and support throughout CDIC, directly and through retained counsel. In doing so, a major focus has necessarily been on supporting the primary functions of insurance and risk management and claims and recoveries. At the same time, the division supports CDIC's operational infrastructure and legal and institutional framework and requirements.

The Corporate Secretariat serves as a primary resource and support for the Chairperson and the Board of Directors.

Over the past year, advice and support was provided respecting the following: problem institutions, litigation and forensic work, by-law development—including the Deposit Insurance Information By-law, the infrastructure for this by-law, and the Premium By-law—CDIC Act amendments, and treasury policies.

During the 1996/97 fiscal year, fees in the order of \$1.9 million were paid to law firms for their work for CDIC. This compares with fees of some \$2.0 million for the previous year and also compares with fees of some \$10.1 million paid by liquidators to law firms (and associated, correspondent, or agent firms) in 1996/97 for work in connection with estates where CDIC is a creditor.

## AUDIT

The audit function is addressed by the Audit and Consulting Services Department, which is responsible for assessing, on an ongoing basis, CDIC's compliance with the requirements of the *Financial Administration Act* and for determining if CDIC keeps books and records and maintains systems and practices that provide assurance that

- assets are safeguarded and controlled;
- transactions are in accordance with specified authorities;
- resources are managed economically and efficiently; and
- operations are carried out effectively.

In order to fulfil its responsibilities, the Audit and Consulting Services Department requires independent status and therefore reports directly to the President and Chief Executive Officer and to the Audit Committee of the Board of Directors.

During the past year, in addition to the annual audits of the accounting systems and tests for compliance with authorities, the department performed reviews of the Insurance and Risk Assessment Division, corporate security, and the records/information management function. The department was also actively involved in monitoring and reporting on systems development projects, managing an audit of claims made under a deficiency coverage agreement, and assisting in the attest audit performed by the Office of the Auditor General.



## MEMBERSHIP PROFILE — 1992 - 1996

The following profile provides comparative information on CDIC's membership for the last five years. The profile is not intended, in any way, to reflect or otherwise comment on risk to CDIC. The profile has been prepared from data supplied by the members themselves through the Bank of Canada, the Office of the Superintendent of Financial Institutions and the Ontario Ministry of Finance, and from data received directly by CDIC from provincial members. Every effort has been made to ensure the correctness of the compilation; however, because the data come from varied sources, CDIC does not guarantee their accuracy.

In providing such information, CDIC is limited by the availability of the data in a readily accessible format and by confidentiality requirements. It should be noted that the data present aggregates and averages, and, as such, within the aggregates and averages the data for individual members can vary significantly. In addition, off-balance sheet activities, including estate, trust and agency business, are not included in the data.

The membership data have been classified into five major peer groups: domestic banks and their subsidiaries, foreign bank subsidiaries,

trust and loan companies and their subsidiaries, the deposit-taking subsidiaries of life insurance companies, and affiliates of caisses populaires and credit unions. These peer groups reflect different characteristics established by incorporating and governing legislation, and regulatory frameworks. When viewing these peer groups, readers should note that some members could be classified in more than one group.

The information and data compiled are presented as follows:

- 1.0 Members and their regional location
- 2.0 Summary financial information — total CDIC membership
- 3.0 Asset size and quality measures — member peer groups
- 4.0 Deposit liabilities
- 5.0 Capitalization measures
- 6.0 Income and profitability measures
- 7.0 CDIC premiums

*Note: The following tables (with the exception of Tables 5.2 and 7.0) exclude the financial data of institutions that were no longer members as at March 31, 1997.*

## 1.0 MEMBERS AND THEIR REGIONAL LOCATION

### 1.1 CDIC Members as at March 31, 1997<sup>1</sup>

#### Domestic Banks and Subsidiaries

---

Bank of Montreal	National Bank of Canada
Bank of Montreal Mortgage Corporation	General Trust of Canada
Trust Company of Bank of Montreal (The)	Natcan Trust Company
Bank of Nova Scotia (The)	Royal Bank of Canada
Bank of Nova Scotia Trust Company (The)	Royal Bank Mortgage Corporation
Montreal Trust Company	Royal Trust Company (The)
Montreal Trust Company of Canada	Royal Trust Corporation of Canada
Scotia Mortgage Corporation	Toronto-Dominion Bank (The)
Canadian Imperial Bank of Commerce	First Nations Bank of Canada
CIBC Mortgage Corporation	TD Mortgage Corporation
CIBC Mortgage Inc.	TD Pacific Mortgage Corporation
CIBC Trust Corporation	TD Trust Company
Canadian Western Bank	
Canadian Western Trust Company	

**Total: 26**

#### Foreign Bank Subsidiaries

---

ABN AMRO Bank Canada	Industrial Bank of Japan (Canada) (The)
Amex Bank of Canada	International Commercial Bank of Cathay (Canada)
Banca Commerciale Italiana of Canada	J. P. Morgan Canada
Banco Central Hispano-Canada	Korea Exchange Bank of Canada
Bank of America Canada	Mellon Bank Canada
Bank of China (Canada)	National Bank of Greece (Canada)
Bank of East Asia (Canada) (The)	National Westminster Bank of Canada
Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada)	Paribas Bank of Canada
Banque Nationale de Paris (Canada)	Republic National Bank of New York (Canada)
BT Bank of Canada	Sakura Bank (Canada)
Chase Manhattan Bank of Canada (The)	Sanwa Bank Canada
Cho Hung Bank of Canada	Société Générale (Canada)
Citibank Canada	Sottomayor Bank Canada
Crédit Lyonnais Canada	State Bank of India (Canada)
Credit Suisse First Boston Canada	Sumitomo Bank of Canada (The)
Dai-Ichi Kangyo Bank (Canada)	Swiss Bank Corporation (Canada)
Deutsche Bank Canada	Swiss Bank Corporation Trust
Dresdner Bank Canada	Tokai Bank of Canada
First Chicago NBD Bank, Canada	Union Bank of Switzerland (Canada)
Fuji Bank Canada	United Overseas Bank (Canada)
Hanil Bank Canada	
Hongkong Bank of Canada	
HongkongBank Mortgage Corporation	
Hongkong Bank Trust Company	

**Total: 44**

<sup>1</sup> Member institutions with common affiliation have been grouped together, starting with the member having the largest assets and then in alphabetical order.

## Trust and Loan Companies, and Subsidiaries

---

AGF Trust Company	M.R.S. Trust Company
Canada Trustco Mortgage Company	Merchant Private Trust Company (The)
Canada Trust Company (The)	MTC Mortgage Investment Corporation
Effort Trust Company (The)	National Trust Company
Equitable Trust Company (The)	Victoria and Grey Mortgage Corporation
Evangeline Trust Company	Northern Trust Company, Canada (The)
Fortis Trust Corporation	Pacific & Western Trust Corporation
Granville Savings and Mortgage Corporation	Peace Hills Trust Company
Home Savings & Loan Corporation	Peoples Trust Company
Household Trust Company	State Street Trust Company Canada
ING Trust Company of Canada	Trimark Trust
Investors Group Trust Co. Ltd.	
London Trust & Savings Corporation	
	<b>Total: 24</b>

## Life Insurance Subsidiaries

---

Bonaventure Trust Inc.	Sun Life Trust Company
Manulife Bank of Canada	Sun Life Savings and Mortgage Corporation
Mutual Trust Company (The)	Trust Company of London Life (The)
	<b>Total: 6</b>

## Caisses Populaires and Credit Union Affiliates

---

Citizens Bank of Canada	Laurentian Bank of Canada
Citizens Trust Company	Desjardins Trust Inc.
Civil Service Loan Corporation	Laurentian Bank Savings and Mortgage Corporation
Co-operative Trust Company of Canada	Laurentian Trust of Canada Inc.
Community Trust Company Ltd.	League Savings & Mortgage Company
	<b>Total: 10</b>

**TOTAL: 110 members**



## 1.2 Membership Changes: April 1, 1992 - March 31, 1997

### New Members

---

September 11, 1992:	MTC Mortgage Investment Corporation
September 30, 1992:	Bank of East Asia (Canada) (The)
October 14, 1992:	Bank of Nova Scotia Trust Company (The)
October 14, 1992:	TD Trust Company
October 29, 1992:	Civil Service Loan Corporation
November 11, 1992:	Laurentian Bank Savings and Mortgage Corporation
November 11, 1992:	Natcan Trust Company
November 11, 1992:	Trust Company of Bank of Montreal (The)
January 27, 1993:	Bank of China (Canada)
March 3, 1993:	RBC Trust Company
August 11, 1993:	U.S. Bank (Canada)
January 26, 1994:	Northern Trust Company, Canada (The)
September 14, 1994:	General Trust of Canada
May 2, 1995:	State Street Trust Company Canada
December 13, 1995:	Trust Company of London Life (The)
May 22, 1996:	Swiss Bank Corporation Trust
December 4, 1996:	ING Trust Company of Canada
December 4, 1996:	First Nations Bank of Canada
January 22, 1997:	Citizens Trust Company

### Other Membership Changes (*Name changes excluded*)

---

April 8, 1992:	Bank of New York Canada ceased operations — policy cancelled.
April 8, 1992:	The First National Bank of Chicago (Canada) ceased operations — policy cancelled.
June 17, 1992:	Guardian Trust Company ceased to accept deposits — policy cancelled.
August 6, 1992:	Guardcor Loan Company ceased to accept deposits — policy cancelled.
October 30, 1992:	Citibank Canada Mortgage Corporation amalgamated with Citibank Canada — continuing as Citibank Canada.
November 25, 1992:	The Dominion Trust Company amalgamated with Security Trust Company — continuing as The Dominion Trust Company.
December 1, 1992:	Laurentian Bank of Canada Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
December 30, 1992:	National Bank Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
December 31, 1992:	Bank of America Canada amalgamated with Security Pacific Bank of Canada — continuing as Bank of America Canada.
December 31, 1992:	Focus National Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
December 31, 1992:	The Toronto-Dominion Bank acquired most of the assets and assumed the deposit liabilities of Central Guaranty Trust Company and Central Guaranty Mortgage Corporation.

- January 1, 1993:* Cabot Trust Company, Regional Trust Company and Huronia Trust Company amalgamated — continuing as Manulife Bank of Canada.
- April 6, 1993:* General Trust Corporation of Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.
- April 30, 1993:* ANZ Bank Canada amalgamated with Hongkong Bank of Canada — continuing as Hongkong Bank of Canada.
- June 30, 1993:* FirstLine Trust Company was continued as a federal trust company.
- September 24, 1993:* Seel Mortgage Investment Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
- November 1, 1993:* Landmark Savings and Loan Association ceased to accept deposits — policy cancelled.
- November 10, 1993:* The Dominion Trust Company was placed in liquidation — policy cancelled.
- December 3, 1993:* Prenor Trust Company of Canada was placed in liquidation — policy cancelled.
- December 6, 1993:* Bank Leumi Le-Israel (Canada) amalgamated with Republic National Bank of New York (Canada) — continuing as Republic National Bank of New York (Canada).
- December 31, 1993:* Morguard Mortgage Investment Company of Canada amalgamated with Metropolitan Trust Company of Canada — continuing as Metropolitan Trust Company of Canada.
- January 20, 1994:* First Interstate Bank of Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.
- February 8, 1994:* Monarch Trust Company was placed in liquidation — policy cancelled.
- March 18, 1994:* The Royal Trust Company was continued as a federal trust company.
- April 1, 1994:* Victoria and Grey Mortgage Corporation amalgamated with The Premier Trust Company — continuing as Victoria and Grey Mortgage Corporation.
- May 31, 1994:* RBC Trust Company amalgamated with The Royal Trust Company — continuing as The Royal Trust Company.
- August 15, 1994:* Confederation Trust Company was placed in liquidation — policy cancelled.
- August 17, 1994:* Montreal Trust Company was continued as a federal trust company.
- September 14, 1994:* Trustcan Trust Company (formerly General Trust of Canada) ceased to accept deposits — policy cancelled.
- October 17, 1994:* The International Trust Company ceased operations — policy cancelled.
- October 25, 1994:* Inland Trust and Savings Corporation Limited ceased to accept deposits — policy cancelled.
- December 8, 1994:* Overseas Union Bank of Singapore (Canada) ceased to accept deposits — policy cancelled.
- December 31, 1994:* Canadian Western Bank amalgamated with North West Trust Company — continuing as Canadian Western Bank.
- January 1, 1995:* Republic National Bank of New York (Canada) amalgamated with Bank Hapoalim (Canada) — continuing as Republic National Bank of New York (Canada).

- March 1, 1995:* Income Trust Company's policy was terminated. A winding-up order was issued by the Ontario Court of Justice (General Division) on March 6, 1995.
- March 31, 1995:* Evangeline Trust Company amalgamated with Evangeline Savings and Mortgage Company — continuing as Evangeline Trust Company.
- April 6, 1995:* U.S. Bank (Canada) ceased to accept deposits — policy cancelled.
- July 24, 1995:* Bank of Boston Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.
- October 25, 1995:* Banca Nazionale del Lavoro of Canada amalgamated with First Canadian Loan Corporation and continued as First Canadian Loan Corporation. The assets of the continuing company were transferred to, and its liabilities were assumed by, Bank of Montreal.
- November 1, 1995:* Standard Chartered Bank of Canada amalgamated with TD Loan Corporation, which in turn amalgamated with The Toronto Dominion Bank — continuing as The Toronto-Dominion Bank.
- February 13, 1996:* Settlers Savings and Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
- April 1, 1996:* Mitsubishi Bank of Canada amalgamated with The Bank of Tokyo Canada — continuing as Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada).
- May 22, 1996:* North American Trust Company ceased to accept deposits — policy cancelled.
- June 4, 1996:* Security Home Mortgage Corporation's policy was terminated. A winding-up order was issued by the Alberta Court of Queen's Bench on December 4, 1996.
- August 31, 1996:* Barclays Bank of Canada amalgamated with Hongkong Bank of Canada — continuing as Hongkong Bank of Canada.
- October 30, 1996:* Canadian Western Trust Company was continued as a federal trust company.
- October 31, 1996:* Family Trust Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
- November 1, 1996:* Chemical Bank of Canada amalgamated with The Chase Manhattan Bank of Canada — continuing as The Chase Manhattan Bank of Canada.
- November 1, 1996:* BLC Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
- December 30, 1996:* Savings and Investment Trust amalgamated with Laurentian Trust of Canada Inc. — continuing as Laurentian Trust of Canada Inc.
- December 31, 1996:* The Municipal Trust Company and The Municipal Savings & Loan Corporation ceased to accept deposits — policies cancelled.
- January 1, 1997:* Israel Discount Bank of Canada amalgamated with Republic National Bank of New York (Canada) — continuing as Republic National Bank of New York (Canada).
- January 20, 1997:* Citizens Trust Company was continued as a Schedule II bank under the name Citizens Bank of Canada.
- February 28, 1997:* Daiwa Bank Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.



### 1.3 Regional Location of CDIC Members\*

March 31, 1997	Western	Ontario	Quebec	Eastern	Total
Domestic banks and subsidiaries	3	17	6	—	26
Foreign bank subsidiaries	4	35	5	—	44
Trust and loan, and subsidiaries	5	17	—	2	24
Life insurance subsidiaries	—	5	1	—	6
Caisses populaires and credit union affiliates	3	2	4	1	10
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>76</b>	<b>16</b>	<b>3</b>	<b>110</b>

\* Based upon the location of the Chief Executive Officer

## 2.0 SUMMARY FINANCIAL INFORMATION — TOTAL CDIC MEMBERSHIP

### 2.1 Balance Sheet (\$ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	1996		1995		1994		1993		1992	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Assets</b>										
Cash resources	89.0	8	88.3	9	67.7	8	51.2	6	52.4	7
Securities	204.4	19	181.6	19	157.7	18	140.0	17	114.2	15
Loans	709.7	65	626.5	64	590.4	67	549.6	69	529.6	71
Other assets	83.2	8	73.2	8	63.5	7	62.7	8	54.8	7
<b>Total assets</b>	<b>1,086.3</b>	<b>100</b>	<b>969.6</b>	<b>100</b>	<b>879.3</b>	<b>100</b>	<b>803.5</b>	<b>100</b>	<b>751.0</b>	<b>100</b>
<b>Liabilities</b>										
Deposits	783.3	72	742.4	77	686.6	78	639.5	80	618.2	82
Other liabilities	252.1	23	178.9	18	147.7	17	121.5	15	93.1	13
<b>Total liabilities</b>	<b>1,035.4</b>	<b>95</b>	<b>921.3</b>	<b>95</b>	<b>834.3</b>	<b>95</b>	<b>761.0</b>	<b>95</b>	<b>711.3</b>	<b>95</b>
<b>Shareholders' equity</b>	<b>50.9</b>	<b>5</b>	<b>48.3</b>	<b>5</b>	<b>45.0</b>	<b>5</b>	<b>42.5</b>	<b>5</b>	<b>39.7</b>	<b>5</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>1,086.3</b>	<b>100</b>	<b>969.6</b>	<b>100</b>	<b>879.3</b>	<b>100</b>	<b>803.5</b>	<b>100</b>	<b>751.0</b>	<b>100</b>

## 2.2 Income Statement (\$ millions)

For the members' fiscal year	1996	1995	1994	1993	1992
Interest income	68,427	66,505	52,974	51,226	56,320
Interest expense	44,336	44,330	31,556	31,222	36,991
<i>Net interest income</i>	<i>24,091</i>	<i>22,175</i>	<i>21,418</i>	<i>20,004</i>	<i>19,329</i>
Provision for impairment	2,338	2,981	4,108	5,815	7,762
<i>Net interest income after provision for impairment</i>	<i>21,753</i>	<i>19,194</i>	<i>17,310</i>	<i>14,189</i>	<i>11,567</i>
Other income	14,154	11,875	11,573	9,944	9,297
<i>Net interest income and other income</i>	<i>35,907</i>	<i>31,069</i>	<i>28,883</i>	<i>24,133</i>	<i>20,864</i>
Non-interest expenses	24,530	21,940	21,278	19,550	18,548
<i>Net income before provision for income taxes</i>	<i>11,377</i>	<i>9,129</i>	<i>7,605</i>	<i>4,583</i>	<i>2,316</i>
Provision for income taxes	4,297	3,298	2,920	1,659	649
<i>Net income before non-controlling interest</i>	<i>7,080</i>	<i>5,831</i>	<i>4,685</i>	<i>2,924</i>	<i>1,667</i>
Non-controlling interest in net income of subsidiaries	124	78	115	75	60
<b>Net income</b>	<b>6,956</b>	<b>5,753</b>	<b>4,570</b>	<b>2,849</b>	<b>1,607</b>

## 3.0 ASSET SIZE AND QUALITY MEASURES — MEMBER PEER GROUPS

### 3.1 Total Assets (\$ billions and percentage)

	1996		1995		1994		1993		1992	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	924.7	85.1	821.2	84.7	741.4	84.3	670.2	83.4	622.7	82.9
Foreign bank subsidiaries	77.0	7.1	65.6	6.8	58.5	6.7	55.8	6.9	52.8	7.0
Trust and loan, and subsidiaries	64.6	5.9	62.3	6.4	60.9	6.9	58.4	7.3	58.0	7.7
Life insurance subsidiaries	3.9	0.4	3.8	0.4	3.9	0.4	5.3	0.7	5.0	0.7
Caisses populaires and credit union affiliates	16.1	1.5	16.7	1.7	14.6	1.7	13.8	1.7	12.5	1.7
<b>Total</b>	<b>1,086.3</b>	<b>100.0</b>	<b>969.6</b>	<b>100.0</b>	<b>879.3</b>	<b>100.0</b>	<b>803.5</b>	<b>100.0</b>	<b>751.0</b>	<b>100.0</b>

3.2 *Impaired Loans to Total Assets (percentage)*

	1996	1995	1994	1993	1992
Domestic banks and subsidiaries	1.0	1.6	2.2	3.7	4.1
Foreign bank subsidiaries	1.8	2.7	4.4	5.3	5.4
Trust and loan, and subsidiaries	0.9	0.9	1.1	1.4	1.8
Life insurance subsidiaries	2.2	2.9	4.6	5.5	4.0
Caisses populaires and credit union affiliates	1.5	1.4	1.9	2.5	3.0

*Impaired loans (gross) / total assets (gross)*

3.3 *Impaired Loans to Total Loans (percentage)*

	1996	1995	1994	1993	1992
Domestic banks and subsidiaries	1.5	2.6	3.3	5.4	5.7
Foreign bank subsidiaries	3.1	4.4	7.2	8.8	8.9
Trust and loan, and subsidiaries	1.1	1.2	1.5	1.8	2.3
Life insurance subsidiaries	3.3	3.7	5.4	6.6	4.9
Caisses populaires and credit union affiliates	1.9	1.9	2.3	3.1	3.7

*Impaired loans (gross) / total loans (gross)*

3.4 *Impaired Loans Unprovided For (percentage)*

	1996	1995	1994	1993	1992
Domestic banks and subsidiaries	25.0	42.6	47.7	49.3	54.0
Foreign bank subsidiaries	31.6	36.5	44.8	52.4	57.3
Trust and loan, and subsidiaries	22.0	38.9	41.8	51.7	64.9
Life insurance subsidiaries	31.3	13.5	48.1	51.6	57.6
Caisses populaires and credit union affiliates	41.9	51.9	57.3	68.4	65.8

*1 - (Allowance for loan impairment / Impaired loans (gross))*

3.5 *Impaired Loans to Shareholders' Equity (percentage)*

	1996	1995	1994	1993	1992
Domestic banks and subsidiaries	5.6	14.8	21.7	36.9	43.1
Foreign bank subsidiaries	11.3	18.6	35.6	50.5	54.4
Trust and loan, and subsidiaries	4.5	7.6	9.8	14.7	24.5
Life insurance subsidiaries	7.8	4.5	21.8	36.3	36.0
Caisses populaires and credit union affiliates	14.1	18.9	24.9	37.6	43.3

*Impaired loans (net) / average shareholders' equity*



## 4.0 DEPOSIT LIABILITIES

### 4.1 Total Deposits (\$ billions and percentage)

As at April 30	1996		1995		1994		1993		1992	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	589.2	82.5	555.7	82.3	520.8	82.1	492.1	81.5	453.5	81.8
Foreign bank subsidiaries	52.6	7.4	48.1	7.1	45.1	7.1	41.7	6.9	38.5	6.9
Trust and loan, and subsidiaries	56.7	7.9	56.8	8.4	53.6	8.4	54.1	9.0	52.9	9.5
Life insurance subsidiaries	3.1	0.4	3.4	0.5	4.4	0.7	5.2	0.9	4.1	0.7
Caisses populaires and credit union affiliates	12.8	1.8	11.5	1.7	11.0	1.7	10.4	1.7	6.1	1.1
<b>Total</b>	<b>714.4</b>	<b>100.0</b>	<b>675.5</b>	<b>100.0</b>	<b>634.9</b>	<b>100.0</b>	<b>603.5</b>	<b>100.0</b>	<b>555.1</b>	<b>100.0</b>

### 4.2 Insured Deposits to Total Deposits (percentage)

As at April 30	1996	1995	1994	1993	1992
Domestic banks and subsidiaries	43.6	45.1	45.0	46.5	47.0
Foreign bank subsidiaries	15.2	16.0	15.5	16.4	16.1
Trust and loan, and subsidiaries	84.1	84.9	84.3	83.1	82.6
Life insurance subsidiaries	93.6	92.5	93.1	93.9	94.3
Caisses populaires and credit union affiliates	86.4	82.9	83.0	87.6	78.6

## 5.0 CAPITALIZATION MEASURES

### 5.1 Capitalization (percentage)

	1996	1995	1994	1993	1992
Domestic banks and subsidiaries	4.8	5.0	5.2	5.3	5.4
Foreign bank subsidiaries	5.5	5.7	5.8	5.8	6.0
Trust and loan, and subsidiaries	4.6	4.9	4.9	4.9	4.9
Life insurance subsidiaries	9.1	8.9	8.8	8.3	6.9
Caisses populaires and credit union affiliates	4.5	4.3	4.4	4.7	4.8

*Average shareholders' equity / average assets*

### 5.2 BIS Risk-Based Capital (percentage)\*

	1996	1995	1994	1993	1992
Domestic banks and subsidiaries	9.1	9.8	9.8	9.8	9.0
Foreign bank subsidiaries	10.5	10.2	10.5	10.3	9.9
Federal trust and loan, and subsidiaries	11.9	12.3	11.6	10.8	N/A

\* BIS (Bank for International Settlements): The minimum requirement is 8.00%. Federal trust and loan companies have been required to meet the 8.00% since 1993. Provincial trust and loan companies have to meet capital adequacy requirements that are calculated under a different basis.

## 6.0 INCOME AND PROFITABILITY MEASURES

### 6.1 Net Income (\$ millions)

	1996	1995	1994	1993	1992
Domestic banks and subsidiaries	6,278	5,191	4,276	2,866	1,710
Foreign bank subsidiaries	289	239	113	-148	-287
Trust and loan, and subsidiaries	305	288	253	179	223
Life insurance subsidiaries	16	-15	-42	-66	-68
Caisses populaires and credit union affiliates	68	50	-30	18	29
<b>Total</b>	<b>6,956</b>	<b>5,753</b>	<b>4,570</b>	<b>2,849</b>	<b>1,607</b>

### 6.2 Interest Spread (percentage)

	1996	1995	1994	1993	1992
Domestic banks and subsidiaries	2.4	2.5	2.7	2.7	2.8
Foreign bank subsidiaries	1.9	1.9	1.6	1.4	1.5
Trust and loan, and subsidiaries	2.4	2.2	2.2	2.1	2.2
Life insurance subsidiaries	2.0	1.7	1.3	0.9	0.7
Caisses populaires and credit union affiliates	2.2	2.1	2.4	2.5	2.6

Interest spread: (interest income – interest expense)/average assets

### 6.3 Other Income (percentage)

	1996	1995	1994	1993	1992
Domestic banks and subsidiaries	1.4	1.3	1.4	1.3	1.3
Foreign bank subsidiaries	1.2	1.2	1.6	1.5	1.4
Trust and loan, and subsidiaries	1.2	1.0	0.8	0.7	0.7
Life insurance subsidiaries	1.0	1.3	0.7	0.7	0.4
Caisses populaires and credit union affiliates	1.2	0.9	0.9	0.8	0.9

Other income: other income/average assets

### 6.4 Non-Interest Expenses (percentage)

	1996	1995	1994	1993	1992
Domestic banks and subsidiaries	3.1	3.1	3.5	3.6	3.9
Foreign bank subsidiaries	2.6	2.7	3.0	3.2	3.5
Trust and loan, and subsidiaries	3.1	2.8	2.6	2.6	2.6
Life insurance subsidiaries	2.5	3.3	3.2	2.9	2.6
Caisses populaires and credit union affiliates	3.0	2.7	3.5	3.1	3.3

Non-interest expenses: (non-interest expenses + provision for income taxes + minority interest in subsidiaries + provision for impairment)/average assets

### 6.5 Return on Average Assets (percentage)

	1996	1995	1994	1993	1992
Domestic banks and subsidiaries	0.7	0.7	0.6	0.4	0.3
Foreign bank subsidiaries	0.4	0.4	0.2	-0.3	-0.6
Trust and loan, and subsidiaries	0.5	0.5	0.4	0.3	0.4
Life insurance subsidiaries	0.4	-0.4	-0.9	-1.3	-1.4
Caisses populaires and credit union affiliates	0.4	0.3	-0.2	0.1	0.2

ROAA: net income / average assets

## 6.6 Return on Average Equity (percentage)

	1996	1995	1994	1993	1992
Domestic banks and subsidiaries	15.1	13.3	11.7	8.4	5.3
Foreign bank subsidiaries	7.4	6.7	3.4	-4.7	-9.4
Trust and loan, and subsidiaries	10.4	9.6	8.6	6.3	8.0
Life insurance subsidiaries	4.4	-4.2	-10.4	-15.5	-20.7
Caisses populaires and credit union affiliates	9.3	7.5	-4.8	3.0	5.2

ROAE: net income / average shareholders' equity

## 6.7 Productivity (percentage)

	1996	1995	1994	1993	1992
Domestic banks and subsidiaries	63.3	63.4	63.4	63.9	63.9
Foreign bank subsidiaries	68.8	69.4	66.9	74.2	70.3
Trust and loan, and subsidiaries	69.8	72.7	75.6	73.5	72.2
Life insurance subsidiaries	76.1	71.0	109.3	142.4	163.2
Caisses populaires and credit union affiliates	76.0	78.4	81.5	76.6	74.4

Productivity: non-interest expenses/(net interest income + other income)

## 7.0 CDIC PREMIUMS (\$ millions and percentage)\*

As at April 30	1996		1995		1994		1993		1992	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	428.2	78.3	418.0	77.6	390.5	76.6	286.4	75.4	218.8	72.2
Foreign bank subsidiaries	13.4	2.4	13.0	2.4	12.2	2.4	9.0	2.4	6.6	2.2
Trust and loan, and subsidiaries	81.0	14.8	82.2	15.3	79.0	15.5	61.8	16.3	61.0	20.2
Life insurance subsidiaries	5.3	1.0	5.6	1.0	8.3	1.6	7.5	2.0	5.9	2.0
Caisses populaires and credit union affiliates	18.9	3.5	20.0	3.7	19.7	3.9	14.6	3.9	10.4	3.4
<b>Total</b>	<b>546.8</b>	<b>100.0</b>	<b>538.8</b>	<b>100.0</b>	<b>509.7</b>	<b>100.0</b>	<b>379.3</b>	<b>100.0</b>	<b>302.7</b>	<b>100.0</b>

\* The premiums reflect amended Return of Insured Deposits filings and therefore do not necessarily agree with CDIC's premium income for accounting purposes.

# FINANCIAL OVERVIEW — 1996/97

## HIGHLIGHTS

During 1996/97, CDIC's deficit decreased by \$125 million to \$1.176 billion. Loans from the Consolidated Revenue Fund (CRF) decreased by \$772 million, from \$1.6 billion to \$865 million. As at March 31, 1997, the loans from the CRF were as planned, whereas the deficit was \$131 million higher than forecast in the 1997/98-2001/02 *Corporate Plan*. The higher deficit is a result of a change in accounting estimate as explained below.

During the year, the Corporation enhanced its methodology for estimating the amount of the provision for insurance losses, by providing for the risk of loss relating to insured deposits by using a market-based composite weighting system. The resulting change in accounting estimate increased the provision for insurance losses to \$500 million as at March 31, 1997, from \$150 million at March 31, 1996.

The net recoveries of loans and claims receivable in 1996/97 totalled \$247 million. These recoveries are net of the payment of \$42 million made to the insured depositors of Security Home Mortgage Corporation (SHMC), which was liquidated during the year.

The provision for guarantees decreased by \$45 million to \$646 million at March 31, 1997.

The premium rate for deposit insurance was maintained at one-sixth of one percent. This rate, combined with a growth of 1.5 percent in the level of insured deposits, generated \$546 million in premium revenue.

A five-year financial and statistical summary can be found on page 53 of this report.

## *Change in Accounting Estimate*

As explained more fully in note 3 to the financial statements, the Corporation changed its methodology for estimating the amount of the provision for insurance losses. In prior years, the methodology provided almost entirely for institutions on CDIC's watch list. As part of the continuing process of enhancing the accounting for insurance losses that the Corporation will incur, the methodology was augmented to include a market-based composite risk-weighting system, mainly for institutions not on CDIC's watch list. Although the net increase to the provision for insurance losses is \$350 million, the increase resulting from the market-based system resulted in an increase in estimate of \$450 million, offset by a \$100 million reduction in respect of watch list institutions.

## *New Accounting Standards*

Two new accounting standards, Financial Instruments and Measurement Uncertainty, promulgated by the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) have resulted in additional disclosure in the notes to the 1996/97 financial statements.

## *Financial Instruments — CICA Handbook (s. 3860)*

To comply with the requirements of the Financial Instruments section, CDIC significantly increased the extent of disclosure in the notes to the financial statements pertaining to its financial assets and liabilities. The following are the most significant financial assets and liabilities of CDIC:

- cash and short-term investments;
- loans and claims receivable;



- provision for guarantees;
- provision for insurance losses; and
- loans from the Consolidated Revenue Fund.

Extensive disclosure about the terms and conditions, the fair value and the risks associated with these assets and liabilities is provided in note 9 — Financial Instruments. Many of the other notes to the financial statements have been expanded to provide additional disclosure about these financial assets and liabilities.

### ***Measurement Uncertainty — CICA Handbook (s. 1508)***

The section on Measurement Uncertainty requires additional disclosure about the nature and extent of the uncertainty involved in estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements. The following items are subject to measurement uncertainty in CDIC's financial statements:

- the allowance for loss on loans and claims receivable;
- the provision for guarantees; and
- the provision for insurance losses.

Additional disclosure about measurement uncertainty involved in estimating amounts for the above items is provided mainly in note 2 — Significant Accounting Policies, under the caption "Use of Estimates."

### ***Loans and Claims Receivable***

Loans and claims receivable as at March 31, 1997, totalled \$693 million (net of an allowance for loss of \$74.5 million). As at March 31, 1996, loans and claims receivable totalled \$902.5 million (net of an allowance for loss of \$143.5 million). The decrease in the net receivable amount of loans and claims receivable is due to a combination

of factors, including recoveries of \$247 million (net of \$42 million in claims paid to SHMC depositors) and write-offs of \$31.4 million, offset by a decrease in the allowance for loss on loans and claims receivable of \$37.6 million.

### ***Provision for Guarantees***

The provision for guarantees as at March 31, 1997, was \$646 million — down from \$691 million as at March 31, 1996. As mentioned in note 6 to the financial statements, all outstanding guarantees will expire, on a diminishing basis, by the year 2002.

### ***Interest Costs***

Interest costs for the year amounted to \$85 million (1995/96: \$122 million). The substantial reduction in interest costs reflects the decreasing amount of outstanding loans from the CRF. As discussed in the Corporate Management section of this report, the CDIC Act has been amended to allow CDIC to borrow from sources other than the Crown. CDIC will be required to pay a fee on all new borrowings and on existing borrowing outstanding as at April 1, 1999. The application of this fee will result in an increase to the cost of funds of CDIC. As at March 31, 1997, CDIC's weighted-average cost of funds was 6.5 percent.

### ***Operating and Intervention Expenses***

The operating expenses for 1996/97 amounted to \$13.9 million (1995/96: \$14.0 million). Intervention expenses for 1996/97 were \$3.4 million (1995/96: \$3.6 million). In both cases, actual spending compares favourably with the approved budgets of \$14.1 million for operating expenses and \$4.5 million for intervention expenses.

# FIVE-YEAR FINANCIAL AND STATISTICAL SUMMARY

	12 Months Ended March 31, 1997	12 Months Ended March 31, 1996	12 Months Ended March 31, 1995	15 Months Ended March 31, 1994	12 Months Ended Dec. 31, 1992
(\$ millions unless otherwise indicated)					
<b>Insurance Program</b>					
Accumulated deficit	(1,176)	(1,301)	(1,747)	(1,648)	(1,451)
Total insured deposits (\$ billions)	328	323	308	303	302
Premiums assessed	546	538	513	391	302
<b>Assets and Liabilities</b>					
Claims paid	42	—	873	1,351	493
Claims recovered	181	644	1,025	1,048	263
Loans disbursed	73	49	2	157	1,539
Loans recovered	181	104	651	618	19
Additional loans (repayments) from the CRF	(772)	(533)	(991)	(499)	1,835
Payment of guarantees	67	342	104	65	—
<b>Operations</b>					
Operating expenses	14	14	14	17 <sup>(1)</sup>	17
Intervention expenses	3	4	5	9 <sup>(1)</sup>	12
Interest expense on CRF loans	85	122	182	270 <sup>(1)</sup>	177
Provision for loss	334	(30)	430	108 <sup>(2)</sup>	960
<b>Member Institutions</b>					
Number of federal institutions — banks	52	55	59	61	61
Number of federal institutions — trust and loan companies	44	43	42	47	51
Number of provincial institutions	14	20	20	23	30
Total number of institutions	110	118	121	131	142
Number of insolvencies	1	1	2	3	5
<b>Employees</b>					
Number of permanent employees <sup>3</sup>	77	86	87	90	94
<b>Other</b>					
Average cost of funds	6.5%	6.5%	6.5%	6.3%	7.2%
Growth rate of insured deposits	1.5%	5.1%	1.7%	0.2%	3.8%
Insured deposits as a percentage of total deposit liabilities	45.7%	47.2%	47.6%	49.1%	50.8%

<sup>(1)</sup> The figures provided in the schedule are for a 15-month period. Comparative numbers for the 12 months ending March 31, 1994, are as follows: Operating expenses \$ 14

Intervention expenses \$ 7

Interest expense on CRF loans \$ 209

<sup>(2)</sup> In addition to this provision of \$108 million, the Corporation that year took a one-time retroactive provision of \$200 million in respect of the change in accounting policy for the general provision for loss.

<sup>(3)</sup> Represents the number of full-time, permanent employees at period end. Vacant approved positions have not been included.

## MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL STATEMENTS

May 2, 1997

The accompanying financial statements of the Canada Deposit Insurance Corporation and the information related to the financial statements in this *Annual Report* are the responsibility of management. The financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles, and particular consideration was given to the new CICA Accounting Recommendations pertaining to Financial Instruments and Measurement Uncertainty. The financial statements include some amounts, the most significant ones being the loans and claims receivable, the provision for guarantees and the provision for insurance losses, that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

The financial statements have been approved by the Board of Directors. Financial information presented elsewhere in the *Annual Report* is consistent with that contained in the financial statements.

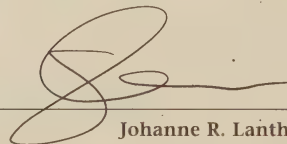
In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are duly authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal control is augmented by internal audit, which conducts periodic reviews of different areas of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the audit committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting and which recommends the financial statements to the Board of Directors.

These financial statements have been audited by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.



Jean Pierre Sabourin

President and Chief Executive Officer



Johanne R. Lanthier

Vice-President, Finance



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

## AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the balance sheet of the Canada Deposit Insurance Corporation as at March 31, 1997 and the statements of income and deficit and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1997 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the Financial Administration Act, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Canada Deposit Insurance Corporation Act and the by-laws of the Corporation.

John Wiersema, CA  
Assistant Auditor General  
for the Auditor General of Canada

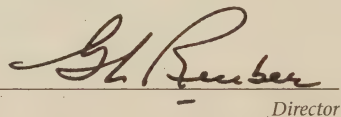
Ottawa, Canada  
May 2, 1997

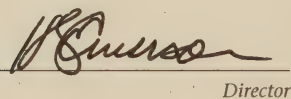


**BALANCE SHEET AS AT MARCH 31**  
(in thousands of dollars)

	Note	1997	1996
<b>Assets</b>			
Cash and short-term investments	4	\$ 148,716	\$ 292,985
Premiums and other accounts receivable		3,996	11,700
Capital assets		1,569	1,655
		154,281	306,340
Loans and claims receivable	5, 7	693,123	902,524
		<u>\$ 847,404</u>	<u>\$ 1,208,864</u>
<b>Liabilities</b>			
Accounts payable		\$ 12,596	\$ 28,425
Provision for guarantees	6, 7	645,941	691,271
Provision for insurance losses	3, 7	500,000	150,000
Loans from the Consolidated Revenue Fund	8	865,047	1,640,141
		2,023,584	2,509,837
Deficit, end of year		(1,176,180)	(1,300,973)
		<u>\$ 847,404</u>	<u>\$ 1,208,864</u>

Approved by the Board:

  
Director

  
Director

STATEMENT OF INCOME AND DEFICIT FOR THE YEAR ENDED MARCH 31  
(in thousands of dollars)

	Note	1997	1996
<b>Revenue</b>			
Premiums		\$ 546,293	\$ 537,742
Interest on cash and short-term investments		10,433	9,134
Other revenue		4,192	5,677
		<u>560,918</u>	<u>552,553</u>
<b>Expenses</b>			
Interest on loans from the Consolidated Revenue Fund		84,835	121,917
Adjustment to provisions for loss	3, 7	333,713	(29,603)
Recovery of amounts previously written off		—	(3,910)
Operating expenses		13,881	13,961
Intervention expenses		3,402	3,573
Other interest		294	452
		<u>436,125</u>	<u>106,390</u>
Net income		124,793	446,163
Deficit, beginning of year		(1,300,973)	(1,747,136)
Deficit, end of year		<u>\$ (1,176,180)</u>	<u>\$ (1,300,973)</u>

**STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION** FOR THE YEAR ENDED MARCH 31  
(in thousands of dollars)

	1997	1996
<b>Operating Activities</b>		
Net income	\$ 124,793	\$ 446,163
Non-cash items included in net income		
Adjustment to provisions for loss	333,713	(29,603)
Other	590	579
Net purchase of capital assets	(504)	(420)
Payment of guarantees	(66,680)	(341,940)
Loans disbursed	(73,238)	(48,638)
Loans recovered	180,946	103,648
Claims paid	(42,133)	—
Claims recovered	181,462	643,974
Decrease in working capital	(11,218)	(3,592)
Cash provided by operating activities	627,731	770,171
<b>Financing Activities</b>		
Loans from the Consolidated Revenue Fund		
Advances	100,000	250,000
Repayments	(872,000)	(783,000)
Cash used in financing activities	(772,000)	(533,000)
<b>Cash and Short-Term Investments</b>		
(Decrease) increase during the year	(144,269)	237,171
Balance, beginning of year	292,985	55,814
Balance, end of year	<u>\$ 148,716</u>	<u>\$ 292,985</u>

# NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 1997

## 1. Authority and Objective

The Corporation was established in 1967 by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the CDIC Act). It is a Crown corporation named in Part I of Schedule III to the *Financial Administration Act*.

The objects of the Corporation are to provide insurance against the loss of part or all of deposits in member institutions, to be instrumental in the promotion of standards of sound business and financial practices for member institutions, and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada. These objects are to be pursued for the benefit of depositors of member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.

The Corporation has the power to do all things necessary or incidental to the furtherance of its objects, including acquiring assets from, and providing guarantees or loans to, member institutions. Among other things, it may make or cause to be made inspections of member institutions, make standards of sound business and financial practices, and act as liquidator, receiver or inspector of a member institution or a subsidiary thereof.

## 2. Significant Accounting Policies

### *Basis of Preparation*

These financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of failed member institutions in which the Corporation has intervened.

### *Use of Estimates*

The Corporation's financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles and necessarily include estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. The more significant areas requiring the use of estimates are: i) the allowance for loss on loans and claims receivable, ii) the provision for guarantees, and iii) the provision for insurance losses.

The Corporation reviews these estimates annually. Actual losses, in the near term, could differ significantly from those estimates depending upon certain events and uncertainties including:

- The ability of the Corporation to recover its claims and loans receivable based on prevailing economic trends and expectations as to future developments.
- The Corporation's ability to recover its claims and loans receivable either by maximizing net recoveries from the sale of assets held by liquidators and agents, or through successful lawsuits as appropriate against relevant parties of failed member institutions.
- The extent to which the Corporation will be called upon to honour guarantees provided to member institutions and others.



- The timing and extent of losses the Corporation will incur as a result of future failures of member institutions. The provision for insurance losses is determined by assessing a wide variety of possible outcomes. As such, the provision is based on historical experience, on market perceptions, on legal and regulatory developments, on prevailing economic trends and on expectations as to future developments, and accordingly involves considerable judgement.

The risk of deviation from the Corporation's estimates varies in proportion to the length of the estimation period and the potential volatility of the underlying assumptions. In the event that ultimate losses do vary from the current estimates, the Corporation could recommend to the Governor in Council that the annual premium charged to member institutions be increased or decreased, depending on the situation. Also, the Corporation has the authority to borrow up to \$6 billion from the capital markets and from the Consolidated Revenue Fund to finance its needs as appropriate.

### ***Short-Term Investments***

The Corporation maintains sufficient liquidity in its investment portfolio to meet general operating requirements as well as borrowing obligations. These investments, consisting of marketable securities and term deposits, are carried at cost as they are intended to be held to maturity.

### ***Loans Receivable***

The Corporation may make loans to member institutions and others. The main purpose of providing these loans is to facilitate a resolution of the financial difficulties of member institutions. The terms and conditions of these loans provide for repayment of principal and, as recovery of the cost of providing loans, the Corporation charges interest. To the extent interest revenue is recorded in the accounts, it is included in other revenue.

### ***Claims Receivable***

Claims against member institutions arise from the subrogation of the rights and interests of depositors to the extent of the amount of the payment made by the Corporation to insured depositors. In addition, the Corporation asserts claims in respect of loans made to member institutions in liquidation. The Corporation does not accrue and/or record any interest revenue on its claims receivable.

### ***Allowance and Provisions for Loss***

In its financial statements, the Corporation records the following allowance and provisions for loss:

- *Allowance for Loss on Loans and Claims Receivable* — The allowance for loss on loans and claims receivable reflects the Corporation's best estimate of losses in respect of loans and claims receivable. The allowance is established by assessing the anticipated results of the asset disposition strategies and forecasted payments to creditors based on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

Loans and claims receivable are written off against the allowance, in full or in part, when there is reasonable doubt as to realization. When the Corporation recovers amounts previously written off, these are recorded as a recovery of amounts previously written off.

- *Provision for Guarantees* — In order to facilitate the resolution of financial difficulties of member institutions, the Corporation may provide guarantees. The provision for guarantees is determined by estimating the future cash payments required under these guarantees.
- *Provision for Insurance Losses* — The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of future losses it will incur as a result of insuring deposits of member institutions.

The provision is established by: (i) assessing the aggregate risk of member institutions based on the Corporation's specific knowledge of its members, (ii) providing for the risk of loss relating to insured deposits by using a market-based composite risk-weighting system, and (iii) applying the present value of loss experience in past member institution failures during the preceding seven years.

The market-based composite risk-weighting system is affected by two factors: (i) the credit ratings of member institutions; and (ii) the market spreads between corporate bond issues and benchmark bond issues of the Government of Canada for comparable terms.

Changes in the various provisions for loss that result from annual estimations for financial reporting purposes are recognized as an adjustment to the provisions for loss in the period in which the changes occur.

### ***Premium Revenue***

Premiums are based on the amount of insured deposits held by member institutions as at April 30 of each year. Premiums are recorded annually based on a Return of Insured Deposits from member institutions, which is due July 15 of each year. Premiums are payable in two equal instalments on July 15 and December 15.

### ***Other Revenue***

The Corporation charges interest on loans made to member institutions and others. Interest continues to accrue on loans but is not recognized in the accounts when, in the Corporation's opinion, there is reasonable doubt as to collectibility of the interest. In such cases, interest payments received are recognized as a reduction of the loan balance until such time as the loans are retired. Subsequent payments are recognized as other revenue on a cash basis.

In some cases, amounts recovered from the estates of member institutions (claims receivable) exceed the amount claimed. These amounts are also recorded as other revenue on a cash basis.

## ***3. Change in Accounting Estimate***

During the year, the Corporation enhanced its methodology for estimating the amount of the provision for insurance losses. This enhancement is part of the continuing process of estimating and accounting for insurance losses that the Corporation will incur.

As a result of this change in methodology, the estimate for the provision for insurance losses has increased to \$500 million as at March 31, 1997 from \$150 million as at March 31, 1996, as reflected in Note 7. If this methodology had been available to estimate the amount of the provision last year, the provision, at that time, would have been \$650 million.

Pursuant to the 1996 amendments to the CDIC Act, the Corporation began developing a Premium By-law which, once passed, will establish a system for differential premiums. Member institutions will be rated by category and each category will have a different premium rate. As a result of developing the differential premium system, the Corporation has better information and analytical tools with which to assess its overall risk of loss resulting from insuring deposits in member institutions. Further enhancements to the methodology for estimating insurance losses will be made once the system for differential premiums is complete.

#### 4. Cash and Short-Term Investments (in thousands of dollars)

	March 31, 1997	March 31, 1996
Bankers' Acceptances	\$ 102,201	\$ 126,257
Bearer Deposit Notes	22,197	82,080
Term Deposits	11,118	37,000
Commercial Paper	12,668	9,736
Promissory Notes	—	38,069
	148,184	293,142
Cash	532	(157)
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 148,716</b>	<b>\$ 292,985</b>

The short-term investments have a weighted average effective yield of 3.11% (1996: 5.17%) and have a weighted average term to maturity of 25 days (1996: 32 days).

#### 5. Loans and Claims Receivable (in thousands of dollars)

	March 31, 1997	March 31, 1996
Loans receivable	\$ 433,883	\$ 567,091
Allowance for loss	(18,100)	(45,800)
Net loans receivable	415,783	521,291
Claims receivable	333,740	478,933
Allowance for loss	(56,400)	(97,700)
Net claims receivable	277,340	381,233
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 693,123</b>	<b>\$ 902,524</b>

##### Loans

The loans receivable are repayable on demand and bear interest at floating rates determined in accordance with formulas based either on prime rate or the rate for 90-day Treasury Bills. No interest revenue was recorded on existing loans receivable as the criteria for interest revenue recognition on the loans were not met. No new loans were made during the year.

##### Claims Receivable

During the year, Security Home Mortgage Corporation was placed in liquidation, and the Corporation paid \$42 million to insured depositors.

## 6. Provision for Guarantees

In the course of business, the Corporation provides various guarantees to member institutions and others.

In order to facilitate the resolution of member institutions in financial difficulty, the Corporation provided deficiency coverage guarantees. These guarantees provide for payment of a portion of the principal and income losses incurred on eligible assets acquired by third parties. The guarantees will remain in force on a diminishing basis until the year 2002.

The Corporation also provided collateralized guarantees to the investors of distress preferred shares issued by Adelaide Capital Corporation, a former member institution. These shares are to be redeemed on or before December 1999, at which time the Corporation may be called upon to honour its guarantees.

The nominal amount of outstanding guarantees provided by the Corporation is \$2.4 billion as at March 31, 1997 (1996: \$2.9 billion) and the provision for guarantees as at March 31, 1997 is \$645.9 million (1996: \$691.3 million). The nominal amount represents the maximum exposure of the Corporation with respect to the guarantees provided. The nominal amount is not representative of the amount the Corporation expects to pay to third parties to meet its obligations under these guarantees.

## 7. Allowance and Provisions for Loss

The following table is a continuity schedule of the allowance for loss on loans and claims receivable, the provision for guarantees and the provision for insurance losses as at March 31, 1997 with corresponding totals as at March 31, 1996.

	March 31, 1997				March 31, 1996	
	Loans Receivable	Claims Receivable	Guarantees	Insurance Losses	Total	Total
	<i>(in thousands of dollars)</i>					
Beginning of period	\$ 45,800	\$ 97,700	\$ 691,271	\$ 150,000	\$ 984,771	\$ 1,658,483
Payments	—	—	(66,680)	—	(66,680)	(341,940)
Write-offs	(30,000)	(1,363)	—	—	(31,363)	(302,169)
Adjustment to provisions for loss	2,300	(39,937)	21,350	(100,000)	(116,287)	(29,603)
Change in accounting estimate	—	—	—	450,000	450,000	—
End of period	\$ 18,100	\$ 56,400	\$ 645,941	\$ 500,000	\$ 1,220,441	\$ 984,771

The allowance and provisions for loss are subject to measurement uncertainty. As such, Actual losses may differ significantly from these estimates.



## 8. *Loans from the Consolidated Revenue Fund*

Pursuant to 1996 amendments to the CDIC Act, the Corporation may borrow from sources other than the Consolidated Revenue Fund. The total borrowings of the Corporation may not exceed \$6 billion.

As at March 31, 1997, the Corporation has \$865 million in outstanding loans from the Consolidated Revenue Fund including accrued interest of \$10 million (March 31, 1996: \$1,640 million, including accrued interest of \$13 million).

The Corporation's risk management policy requires that a minimum of 80% of the debt portfolio be matched to future cash flows as to timing and amount. At March 31, 1997, the portfolio is fully matched. The loans bear interest at various fixed rates ranging from 5.87% to 7.33% (1996 - 5.87% to 7.33%) and the principal is repayable according to the following schedule:

Fiscal Year	Amount (in millions of dollars)
1997/98	\$ 460
1998/99	395
Accrued interest as at March 31, 1997	10
	<u>\$ 865</u>

## 9. *Financial Instruments*

### *Credit Risk*

The Corporation is subject to credit risk from its holdings of short-term investments. Credit risk is minimized by investing in high credit-quality financial institutions or in short-term, high quality debt securities, and by limiting the amount invested in any one counterparty.

All of the loans and claims receivable relate to troubled or failed member institutions. The Corporation's credit risk exposure relating to loans receivable is directly impacted by these entities' ability to generate cash flows sufficient to meet their obligations to the Corporation as they become due. Realizations of claims receivable is largely dependent on the credit quality or value of assets held by the failed member institutions. The value of a significant portion of the remaining assets is dependent on real estate markets. As such, the Corporation is exposed to significant concentrations of credit risk arising from the real estate industry.

### *Fair Value*

No active or liquid market exists in which the Corporation's most significant financial assets and liabilities could be traded. Where no market exists for financial instruments, fair value estimates are based on judgements regarding current and future economic conditions and events, the risk characteristics of the instruments, and other factors. The estimates of fair value discussed below are made as at March 31, 1997 and involve uncertainties and matters of significant judgement. Changes in assumptions could materially affect the estimates.

The book value of cash and short-term investments, premiums and other accounts receivable and accounts payable approximate their fair value because of their short term to maturity.

The book value of loans and claims receivable approximates their fair value as it represents the Corporation's best estimate of the amounts to be realized based on asset disposition strategies and forecasted repayments on account of loans and claims receivable. The Corporation's estimates are based on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

The fair value of the provision for guarantees is not readily determinable due to the uncertain timing of future payments, but in any case, fair value would be less than book value, which has been determined without reference to discounting for the time value of money.

The book value of the provision for insurance losses approximates its fair value as it represents the Corporation's best estimate of the future claims to be paid to insured depositors and related expenses.

The fair value of the loans from the Consolidated Revenue Fund (Note 8) is \$890 million (1996: \$1,651 million). The fair value is estimated based on the present value of contractual cash flows discounted at the rate currently available to Crown corporations for debt with similar remaining terms to maturity. No provision has been made for early repayment penalties as the Corporation intends to settle the loans in accordance with their original terms.

## 10. Income Taxes

The Corporation is subject to federal income tax and has losses that can be carried forward to reduce future years' earnings for tax purposes.

Such losses total \$1,105 million and expire as follows:

Year	Amount (in millions of dollars)
1998	\$ 141.8
1999	224.1
2000	224.6
2001	96.4
2002	202.4
2003	125.5
2004	90.4
	<u>\$ 1,105.2</u>

### 11. Contingent Liabilities

The Corporation is involved in a number of judicial actions arising in the normal course of operations. Although the final outcome with respect to claims and legal proceedings pending at March 31, 1997 cannot be predicted with certainty, in the opinion of the Corporation, none of these, individually or in the aggregate, would result in liability that would have a significant adverse effect on the financial position of the Corporation. Any impact of such matters will be reflected in the period in which the matter becomes determinable.

### 12. Insured Deposits

Deposits insured by the Corporation, on the basis of returns received from member institutions as described in Note 2, *Premium Revenue*, as at April 30, 1996 and 1995, were as follows:

	1996	1995
	(in billions of dollars)	
Federal institutions	\$ 314	\$ 307
Provincial institutions	14	16
	<u>\$ 328</u>	<u>\$ 323</u>

In accordance with paragraph 21(1)(b) of the CDIC Act, the premium rate for the premium year 1997 was set at one-sixth of one percent of insured deposits, the same rate as in 1996.

### 13. Comparative Figures

Certain of the 1996 figures have been reclassified to conform with the presentation adopted for 1997.

# CORPORATE GOVERNANCE

The Canada Deposit Insurance Corporation was established in 1967 under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. The Act sets out CDIC's constitution, objects, powers and duties, the general terms of deposit insurance, and other governing parameters. CDIC functions within the legal framework established by the CDIC Act, the *Financial Administration Act*, and section 18 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, including the amendments made to these Acts over the years. The Corporation is ultimately accountable, through the Minister of Finance, to Parliament for the conduct of its affairs.

## BOARD OF DIRECTORS

The CDIC Act states that the Board of Directors “shall administer the affairs of the Corporation in all things....”

The Board is made up of the Chairperson, appointed by the Governor in Council during good behaviour for a five-year term, four *ex officio* directors—the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Financial Institutions, and a Deputy Superintendent of Financial Institutions—and four private-sector members, also appointed by the Governor in Council during good behaviour for a three-year term. On March 31, 1997, the composition of the Board was as follows:

**Grant L. Reuber<sup>(1)(3)</sup>**

Chairperson of the Board  
Canada Deposit Insurance  
Corporation  
(January 8, 1993\*)

**Viateur Bergeron, Q.C.<sup>(2)</sup>**

Partner  
Bergeron, Gaudreau  
Hull  
(August 7, 1996\*)

**David A. Dodge**

Deputy Minister of Finance  
(*ex officio*)

**H. Garfield Emerson, Q.C.<sup>(2)</sup>**

President and Chief  
Executive Officer  
Rothschild Canada Ltd.  
Toronto  
(December 20, 1994\*)

**Bernard I. Ghert<sup>(1)</sup>**

President  
Ghert Realty Holdings Ltd.  
Toronto  
(June 9, 1993\*)

**Colin P. MacDonald<sup>(3)</sup>**

Partner  
Howard, Mackie  
Calgary  
(December 20, 1994\*)

**John R. V. Palmer<sup>(1)(2)</sup>**

Superintendent of Financial  
Institutions  
(*ex officio*)

**Gordon G. Thiessen**

Governor of the Bank of  
Canada  
(*ex officio*)

**John Thompson<sup>(3)</sup>**

Deputy Superintendent,  
Operations  
Office of the Superintendent  
of Financial Institutions  
(*ex officio*)

<sup>(1)</sup> Member of the Executive Committee

<sup>(2)</sup> Member of the Audit Committee

<sup>(3)</sup> Member of the Employee Relations Committee

\* Date of Governor-in-Council appointment



## OFFICERS AND OPERATIONS

The officers include the Chairperson, the President and Chief Executive Officer, who are both appointed by the Governor in Council, at pleasure, for a five-year term, and officers appointed by the Board of Directors under By-law No. 2, made under the Act.

All officers are members of the *Executive Management Committee*, which is chaired by the President and Chief Executive Officer. This committee also includes the directors of Corporate Affairs, Audit and Consulting Services, and Human Resources. Except for the Chairperson and the Director, Human Resources, all members of the committee report directly to the President and CEO, who reports to the Board through the Chairperson. The Corporate Secretary and General Counsel has a dual reporting relationship: to the Chairperson as Corporate Secretary and to the President and CEO as General Counsel and head of the Legal Division.

The officers individually and collectively through the committee are responsible for the management and day-to-day operations of the Corporation. On March 31, 1997, the officers of the Corporation were as follows:

**Grant L. Reuber**  
Chairperson of the Board  
(January 8, 1993\*)

**Jean Pierre Sabourin**  
President and Chief  
Executive Officer  
(June 1, 1996\*)

**Guy L. Saint-Pierre**  
Senior Vice-President  
Insurance and Risk Assessment

**Wayne Acton**  
Senior Vice-President  
Field Operations

**Johanne R. Lanthier**  
Vice-President  
Finance

**Lewis T. Lederman, Q.C.**  
Corporate Secretary and  
General Counsel

**Bert Scheepers**  
Vice-President  
Corporate Services

\* Date of Governor-in-Council appointment

## INTER-AGENCY COMMITTEES

The Chairperson of CDIC is a statutory member of the *Financial Institutions Supervisory Committee* (FISC) and a member of the *Senior Advisory Committee* (SAC) of the Department of Finance. The other members of these committees are the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, who is the Chairman of SAC, and the Superintendent of Financial Institutions, who chairs FISC.

The purpose of FISC is to facilitate consultations and the exchange of information among its members on all matters relating directly to the supervision of financial institutions. The role of SAC is to provide a forum for the review of policies related to financial markets and the financial services sector.

The *OSFI/CDIC Liaison Committee* is jointly chaired by the Superintendent of Financial Institutions and the Chairperson of CDIC. This committee's purpose is to co-ordinate closely the activities of OSFI and CDIC, to avoid unwarranted duplication and cost, and generally to foster close and effective working relationships between the two agencies. On March 31, 1997, the members were as follows:

### *Co-Chair*

**John R. V. Palmer**

Superintendent of Financial  
Institutions  
OSFI

### *Co-Chair*

**Grant L. Reuber**

Chairperson of the Board  
CDIC

### *Members*

**Jack W. Heyes**

Director General,  
Deposit-Taking Institutions  
OSFI

**Ken Mylrea**

Director General, Insurance  
CDIC

**Kim Norris**

Director, Financial Analysis  
Division  
OSFI

**Jean Pierre Sabourin**

President and Chief  
Executive Officer  
CDIC

**Guy L. Saint-Pierre**

Senior Vice-President,  
Insurance and Risk  
Assessment  
CDIC

**John Thompson**

Deputy Superintendent,  
Operations  
OSFI

The *Joint OSFI/CDIC Information Systems Steering Committee* is responsible for reviewing and developing opportunities for shared systems initiatives. The members of the committee, as at March 31, 1997, were as follows:

*Chair*

**Cynthia Louch**

Director, Information Systems  
CDIC

*Adviser*

**George Hopkins**

Executive Vice-President  
Bank of Montreal

*Members*

**Gerry Champagne**

Director, Information and  
Business Services  
OSFI

**Ken Mylrea**

Director General, Insurance  
CDIC

**Kim Norris**

Director, Financial Analysis  
Division  
OSFI

The *FISC Data Processing Project Steering Committee* is responsible for overseeing the development of the Tri-Agency Database System. This system is being developed concertedly by the Bank of Canada, OSFI and CDIC. On March 31, 1997, the committee was made up of the following members:

*Chair*

**Kim Norris**

Director, Financial Analysis  
Division  
OSFI

*Members*

**J. P. Aubry**

Deputy Chief  
Department of Monetary and  
Financial Analysis  
Bank of Canada

**Cynthia Louch**

Director, Information  
Systems  
CDIC

## CDIC COMMITTEES

### *Board of Directors Committees*

Board committees are made up exclusively of Board members.

#### *Executive Committee*

The Executive Committee deals mainly with emergencies, highly sensitive matters, or other matters delegated to it by the Board of Directors. The Chairperson of CDIC chairs the committee.

#### *Audit Committee*

The Audit Committee has primary responsibility for overseeing internal controls, the reliability of financial information, the annual audit, and the special examination conducted every five years by the Auditor General of Canada. The committee is also responsible for recommendations to the Board of Directors regarding approval of the annual financial statements. The chairman of the committee is H. G. Emerson.

#### *Employee Relations Committee*

The Employee Relations Committee's mandate is to review and make recommendations to the Board regarding personnel policies, training, succession planning, compensation, compliance with employee-related legal requirements, grievances and the general state of employee relations. The chairman of the committee is Colin P. MacDonald.

### *Internal Management Committees*

In addition to the Executive Management Committee described earlier in this section, CDIC uses a number of internal advisory committees in its day-to-day operations. These committees include the Asset/Liability Management Committee, the Credit Committee, the Information Systems Executive Steering Committee, the Security Committee, the Senior Management Committee, the Health and Safety Committee, the Human Resources Committee, and the Job Evaluation Committee.

### *Advisory Committees*

Advisory committees are established on an ad hoc basis to assist the Corporation in developing and executing policies, to provide expert advice on specific subjects, and to facilitate effective communication between members and CDIC. During the year, CDIC had three such committees.



The *Advisory Committee on Risk Assessment and Intervention Policies* is responsible for reviewing and advising the management and Board of CDIC on risk assessment methodology and procedures, intervention processes and other related matters.

*Chair*

**Peter C. Maurice**  
Vice-Chairman  
CT Financial Services Inc.

*Secretary*

**Ken Mylrea**  
Director General, Insurance  
CDIC

*Legal Counsel*

**Donald E. Milner**  
Partner  
Fasken Campbell Godfrey

*Members*

**William T. Brock**  
Deputy Chairman  
The Toronto-Dominion Bank

**Richard S. Buski**  
Partner and Chairman  
National Banking Group  
Coopers & Lybrand

**Guy L. Saint-Pierre**  
Senior Vice-President,  
Insurance and Risk Assessment  
CDIC

**Michael White**  
President and Chief  
Operating Officer  
National Trust Company

The *Deposit Insurance Information By-law Industry Consultative Committee* initially reviewed and contributed to the refinement of the pre-clearance system for member institutions' deposit products. This committee will continue to meet in an advisory capacity to review with CDIC the administrative aspects of the pre-clearance system as it is implemented and to advise on any future issues.

*Chair*

**Jean Pierre Sabourin**  
President and CEO  
CDIC

*Vice-Chair*

**Sandra Chisholm**  
Director of Standards and  
Insurance  
CDIC

*Members*

**Perry Eisenschmid**  
Vice-President, Savings and  
Investments  
Asset Management  
CIBC

**Doug Ellis**  
Senior Vice-President,  
Financial Services Division  
The Toronto-Dominion Bank

**Laura Gaugan**  
Adviser, Financial  
Institutions and Trade  
CBA

**Moir Gill**  
Government Relations  
Adviser  
Canada Trust

**Maia MacNiven**  
Assistant Corporate Secretary,  
Government and Industry  
Relations  
National Trust Company

**Peter Stone**  
Senior Manager, Deposit  
Accounts and Term  
Investments  
Royal Bank

The **Real Estate Advisory Panel** reviews, evaluates and makes recommendations on proposals brought forward by management with respect to the realization of major real estate assets in which the Corporation has an interest.

*Chair*

**Daniel F. Sullivan**  
Deputy Chairman  
ScotiaMcLeod Inc.

*Board of Directors Liaison*

**Bernard I. Ghert**  
President  
Ghert Realty Holdings Ltd.

*Secretary*

**Christopher J. Porter**  
Director, Claims and Recoveries  
CDIC

*Members*

**J. Lorne Braithwaite**  
President and Chief  
Executive Officer  
Cambridge Shopping Centres  
Ltd.

**Marcel J. Casavant**  
Chairman  
J. J. Barnicke Ltd.

**H. Roger Garland**  
Vice-Chairman  
Four Seasons Hotels and  
Resorts

**Randy M. Grimes**  
Director  
IBI Group

**Stephen E. Johnson**  
President  
The Dorchester Corporation

**E. John Latimer**  
President  
Monarch Development  
Corporation

**William H. Levine**  
Chairman  
Western Corporate  
Enterprises Inc.

**Alvin G. Poettcker**  
President  
REDEKOP Properties Inc.

**Kenneth Rotenberg**  
Chairman  
Rostland Corporation

*Meetings and Attendance<sup>1</sup> (April 1, 1996, to March 31, 1997)*

	BOARD OF DIRECTORS	BOARD COMMITTEES		
		Executive Committee	Audit Committee	Employee Relations Committee
<b>Number of Meetings</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
<b>Attendance:</b>				
G. L. Reuber - Chairperson	7	2	4	2
V. Bergeron *	4		3	
H. M. Caron **	3		1	
H. G. Emerson	5		4	
B. I. Ghert	7	2		
C. P. MacDonald	7			2
<b>Ex officio members (alternates)</b>				
G. G. Thiessen (S. Vachon)	7			
J. R. V. Palmer (J. Heyes)	7	2	4	
D. A. Dodge (B. Hamilton)	7			
J. Thompson ***	4			1

\* Appointed August 7, 1996

\*\* Retired August 7, 1996

\*\*\* Appointed July 23, 1996

<sup>1</sup> Includes meetings conducted by telephone and attendance at other meetings by telephone rather than in person.

## FINANCE/TREASURY BOARD GUIDELINES – 1996 (ABBREVIATED)

Guidelines	Comments
<p>1 Board explicitly assumes responsibility for the stewardship of the Corporation:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i) Strategic direction and corporate plan</li> <li>ii) Identification and management of risks</li> <li>iii) Succession plan</li> <li>iv) Information systems and management practices</li> <li>v) Audit regime</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>i) Board reviews and approves the strategic direction in the annual <i>Corporate Plan</i>.</li> <li>ii) Done by Board on a regular basis.</li> <li>iii) The Employee Relations Committee of the Board reviews the succession plan annually and brings any recommendations to the Board for approval.</li> <li>iv) Delegated by the Board to management and monitored regularly.</li> <li>v) Audit activities are delegated to the Audit Committee, which reports to the Board with recommendations, if any, for approval.</li> </ul>
<p>2 Board examines its public policy objectives and legislated mandate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i) Document public policy objectives.</li> <li>ii) Appreciate contemporary tradeoffs: public policy and commercial objectives.</li> <li>iii) Assess relevance of mandate.</li> </ul>	<p>The Board considered its statutory objects, what they mean, and how achievement is assessed in July 1996.</p>
<p>3 Ensure the Corporation communicates effectively with the Crown, other stakeholders, and the public.</p>	<p>Communications conducted through the <i>Corporate Plan</i>, as approved by the Board; the <i>Annual Report</i>; regular meetings with the Minister, the Superintendent of Financial Institutions, the Deputy Minister of Finance, the Governor of the Bank of Canada, the Auditor General of Canada, and other officials; meetings with industry associations and representatives; and meetings of the Financial Institutions Advisory Committee, the Senior Advisory Committee, CDIC Board of Directors committees and advisory committees.</p>

## FINANCE/TREASURY BOARD GUIDELINES – 1996 (continued)

## Guidelines

- 
- 4 Board and management develop an effective working relationship.
- i) Ensure the appropriate allocation of responsibilities between the Board and management.
  - ii) Establish an accountability relationship for the CEO to the Board.
- 

- 5 Board ensures it can function independently (of management).
- 

- 6 Periodically
- i) Assess CEO's position.
  - ii) Evaluate CEO's performance.
- 

- 7 Board:
- i) Assesses its effectiveness.
  - ii) Initiates renewal of the Board.
- 

## Comments

- 
- i) More specific descriptions of the responsibilities of Board members, the Chairperson, and the President and CEO are being developed in 1997 by the Executive Committee and will be reported to the Board with recommendations, if any, for approval.
  - ii) CEO's performance: Annually reviewed by the Chairperson and the Executive Committee and reported to the Board with recommendations, if any, for approval.
- 

The CDIC Act states that the Board is responsible for administering the affairs of the Corporation "in all things...." Certain functions are delegated to management, and management is held responsible to the Board. In its recent review, the Board examined its structures, processes, and procedures, including the roles of the Chairperson, the CEO, *ex officio* directors, Board committees, and conflicts of interest.

---

- i) See 4 i).
  - ii) See 4 ii).
- 

- i) Corporate governance review completed in 1996.
  - ii) Profiles for private-sector directors (skill-set specifications) were prepared by the Board to assist the Minister in proposing names for Governor-in-Council appointments.
-



## FINANCE/TREASURY BOARD GUIDELINES – 1996 (*continued*)

Guidelines	Comments
8 Directors receive orientation and education programs that are appropriate to their needs.	Briefing sessions are held for new directors. Formal and informal briefings are held on an ongoing basis. Informal seminars on various issues relevant to CDIC are conducted prior to most Board meetings.
9 Board reviews the adequacy and form of compensation for directors. <ul style="list-style-type: none"> <li>Governor in Council sets out the compensation level for directors, the Chairperson and the CEO.</li> <li>Government seeks advice.</li> </ul>	Executive Committee reviews compensation levels annually and reports to the Board with recommendations, if any, for approval.
10 Board assumes the responsibility for developing the Corporation's approach to governance issues. <ul style="list-style-type: none"> <li>i) A corporate governance working agenda.</li> <li>ii) Description of approach in <i>Annual Report</i>.</li> <li>iii) Possible delegation to governance committee.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>i) Regular annual review, with major review every three years. As well, specific responses/follow-ups to the Guidelines are being developed.</li> <li>ii) Yes.</li> <li>iii) No — Corporate governance dealt with by the entire Board.</li> </ul>

# PUBLIC INFORMATION AND ASSISTANCE

CDIC's services and publications to provide information about deposit insurance include the following:

## PUBLIC AWARENESS ACTIVITIES

- Toll-free telephone service:  
1-800-461-CDIC (1-800-461-2342)
- World Wide Web site: <http://www.cdic.ca>
- E-mail address: [info@cdic.ca](mailto:info@cdic.ca)
- CDIC Information brochure entitled *Protecting Your Deposits*
- CDIC Membership brochure

## CDIC PUBLICATIONS

### *Corporate*

- Annual Report
- Summary of the Corporate Plan

### *By-laws*

- Canada Deposit Insurance Corporation General By-law
- Deposit Insurance Information By-law
- Joint and Trust Account Disclosure By-law
- Premium Surcharge By-law

### *Information Bulletins*

- CDIC Membership Signs
- Deposit Insurance Information By-law: Implementation—Phase 1
- Joint and Trust Account Disclosure By-law: Member Institutions' Records
- Joint and Trust Account Disclosure Circular

### *Standards of Sound Business and Financial Practices*

- Capital Management
- Credit Risk Management
- Foreign Exchange Risk Management
- Interest Rate Risk Management
- Internal Control
- Liquidity Management
- Real Estate Appraisals
- Securities Portfolio Management

### *Other*

- Application and Policy of Deposit Insurance
- Assessment and Reporting Program for CDIC's Standards of Sound Business and Financial Practices

## HEAD OFFICE

Canada Deposit Insurance Corporation  
50 O'Connor Street  
17th Floor  
P.O. Box 2340, Station D  
Ottawa, Ontario K1P 5W5  
Reception: (613) 996-2081  
Fax: (613) 996-6095

## TORONTO OFFICE

Canada Deposit Insurance Corporation  
1200 – 79 Wellington Street W.  
P.O. Box 156  
Toronto-Dominion Centre  
Aetna Tower  
Toronto, Ontario M5K 1H1  
Reception: (416) 973-3887  
Fax: (416) 973-3795



This entire publication is recyclable.



PRINTED IN CANADA

## SIÈGE SOCIAL

Société d'assurance-dépôts du Canada  
50, rue O'Connor  
17<sup>e</sup> étage

C.R. 2340, succursale D  
Ottawa (Ontario) K1P 5W5  
Réception : (613) 996-2081  
Télécopieur : (613) 996-6095

## BUREAU DE TORONTO

Société d'assurance-dépôts du Canada  
79, rue Wellington Ouest  
Bureau 1200  
C.R. 156  
Toronto-Dominion Centre, Tour Aetna  
Toronto (Ontario) M5K 1H1  
Réception : (416) 973-3887  
Télécopieur : (416) 973-3795



Cette publication est entièrement recyclable.



IMPRIMÉ AU CANADA



# INFORMATION DU PUBLIC

La SADC offre au public divers services et documents d'information sur l'assurance-dépôts.

## RENSEIGNEMENTS SUR L'ASSURANCE-DÉPÔTS

- Service d'information sans frais : 1 800 461-SADC (1 800 461-7232)
- Site Web : <http://www.sadc.ca>
- Courrier électronique : [info@sadc.ca](mailto:info@sadc.ca)
- Dépliant d'information de la SADC intitulé « Protection de vos dépôts »
- Liste des institutions membres de la SADC

## PUBLICATIONS DE LA SADC

### Publications officielles

- Rapport annuel
- Résumé du plan d'entreprise

### Règlements administratifs

- Règlement administratif général de la SADC
- Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts
- Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie
- Règlement administratif relatif aux augmentations de primes

### Bulletins d'information

- Signe d'adhésion à la SADC
- Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Première phase d'application
- Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie : Registre des institutions membres
- Circulaire d'information sur le Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie

### Autres

- Demande et police d'assurance-dépôts
- Programme d'application des normes du Code des pratiques commerciales et financières saines

### Code des pratiques commerciales et financières saines

- Contrôles internes
- Évaluation de biens immobiliers
- Gestion des liquidités
- Gestion du capital
- Gestion du portefeuille de titres
- Gestion du risque de change
- Gestion du risque de crédit
- Gestion du risque de taux d'intérêt

# LIGNES DIRECTRICES DU MINISTÈRE DES FINANCES ET DU CONSEIL DU TRÉSOR – 1996 (suite)

## Lignes directrices

8 Les administrateurs devraient avoir accès à des programmes d'orientation et de formation qui répondent à leurs besoins.

La Société offre des séances d'information aux nouveaux administrateurs. D'autres séances d'information, tant officielles qu'informelles, ont lieu de façon courante. Des rencontres informelles portant sur diverses questions intéressant la SADC précèdent la plupart des réunions du conseil.

9 Le conseil devrait examiner le mode de rémunération des administrateurs et déterminer s'il est satisfaisant.

- Le gouverneur en conseil fixe la rémunération des administrateurs, du président du conseil et du chef de la direction.
- Le gouvernement demande conseil.

10 Le conseil devrait assumer la responsabilité de déterminer l'approche de la société en matière de régie :

- i) programme d'ensemble en matière de régie ;
- ii) description de l'approche dans le rapport annuel de la société ;
- iii) délégation possible de la responsabilité à un comité de régie.

i) Examen régulier annuel et examen approfondi tous les trois ans. De plus, des rapports spécifiques sur le suivi de l'application des lignes directrices sont en voie d'élaboration.

- ii) Oui.
- iii) Non. – La régie de la Société relève de l'ensemble du conseil d'administration.

## Commentaires

Commentaires

Lignes directrices	
4	Le conseil et la direction devraient établir des relations de travail efficaces.
i)	Veiller à la juste répartition des responsabilités entre le conseil et la direction.
ii)	Établir des liens pour la responsabilité du chef de la direction à l'endroit du conseil.
5	Le conseil devrait s'assurer de son indépendance (par rapport à la direction).
6	Le conseil devrait évaluer périodiquement :
i)	le poste de chef de la direction ;
ii)	le rendement du titulaire de ce poste.
7	Le conseil devrait :
i)	évaluer son efficacité ;
ii)	assurer son propre renouvellement.

1	La Loi sur la SADC prévoit que le conseil d'administration est chargé de gérer les affaires de la Société « à toutes fins ».
2	Certaines fonctions sont déléguées à la direction, qui doit rendre compte au conseil. Au cours de l'examen qu'il effectuait récemment, le conseil s'est penché sur ses structures, méthodes et procédures, y compris le rôle du président du conseil, du président et chef de la direction, des administrateurs nommés d'office et des comités du conseil d'administration, ainsi que sur les conflits d'intérêts.
3	La Loi sur la SADC prévoit que le conseil d'administration est chargé de gérer les affaires de la Société « à toutes fins ».
4	Le conseil de direction élaboré cette année une description plus précise des responsabilités des membres du conseil d'administration, du président et chef de la direction, et du président et chef de la direction qui sera remise au conseil accompagnée de recommandations, s'il y a lieu, aux fins d'approbation.
5	Le rendement du président et chef de la direction fait l'objet d'une appréciation annuelle par le président du conseil et le Comité de direction. Le document est remis au conseil, accompagné de recommandations, s'il y a lieu, aux fins d'approbation.
6	Le Comité de direction élabore cette année une description plus précise des responsabilités des membres du conseil d'administration, du président et chef de la direction, et du président et chef de la direction qui sera remise au conseil accompagnée de recommandations, s'il y a lieu, aux fins d'approbation.
7	Le conseil de la SADC a terminé en 1996, l'examen de son profil (compétences requises) pour les administrateurs issus du secteur privé, afin d'aider le ministre à proposer la candidature des personnes nommées par le gouverneur en conseil.

LIGNES DIRECTRICES DU MINISTÈRE DES FINANCES ET  
DU CONSEIL DU TRÉSOR — 1996 (ABRÉGÉ)

## Commentaires

- i) Le conseil revoit et approuve l'orientation stratégique de la Société dans le *Plan d'entreprise* annuel.
- ii) Le conseil y veille régulièrement.
- iii) Le Comité des relations avec les employés revoit chaque année le plan de relève et soumet ses recommandations, le cas échéant, à l'approbation du conseil.
- iv) Ces activités sont déléguées à la direction et contrôlées périodiquement par le conseil.
- v) La vérification est confiée au Comité de vérification, qui soumet ses recommandations, le cas échéant, à l'approbation du conseil.

Le conseil a examiné en juillet 1996 le mandat qui lui est conféré par la loi, sa pertinence et les moyens utilisés pour en mesurer la réalisation.

- 1 Le conseil d'administration devrait assumer formellement la responsabilité de la gérance de la société :

- i) orientation stratégique et plan d'entreprise ;
- ii) détermination et gestion des risques ;
- iii) plan de relève ;
- iv) systèmes d'information et pratiques de gestion ;
- v) régime de vérification.

- 2 Le conseil devrait examiner ses objectifs liés à l'intérêt public et le mandat que lui confère la loi :
- i) documenter les objectifs liés à l'intérêt public ;
- ii) comprendre les compromis du moment : objectifs d'intérêt public et intérêts commerciaux ;
- iii) évaluer la pertinence du mandat.

- 3 Le conseil devrait veiller à ce que la société communiquée efficacement avec le gouvernement, les autres intervenants et le grand public.

Les communications se font au moyen du *Plan d'entreprise* (tel qu'approuvé par le conseil) ; du *Rapport annuel* ; de rencontres régulières avec le Ministre, le surintendant des institutions financières, le sous-ministre des Finances, le gouverneur de la Banque du Canada, le vérificateur général du Canada et d'autres dirigeants ; de rencontres avec des associations et des représentants du secteur financier ; de réunions du Comité de surveillance des institutions financières, du Comité consultatif supérieur, des comités du conseil d'administration de la SADC et des comités consultatifs.



Le Groupe consultatif des biens immobiliers a pour objet d'examiner et d'évaluer les propositions que lui soumet la direction relativement à la réalisation d'importants biens immobiliers dans lesquels la SADC a des intérêts, puis de formuler des recommandations à cet égard.

*Président*  
Daniel F. Sullivan  
Vice-président  
ScotiaMcLeod Inc.

*Liaison avec le conseil  
d'administration*  
Bernard I. Ghert  
Président  
Ghert Realty Holdings Ltd.

*Secrétaire*  
Christopher J. Porter  
Directeur  
Reclamations et  
recouvrements  
SADC

*Membres*  
J. Lorne Brathwaite  
Président et chef de la  
direction  
Cambridge Shopping  
Centres Ltd.

Randy M. Grimes  
Directeur  
Groupe IBI  
Stephen E. Johnson  
Président  
Société Dorchester

William H. Levine  
Président  
Western Corporate  
Enterprises Inc.  
Alvin G. Poettcker  
Président  
REDEKOP Properties Inc.

H. Roger Garland  
Vice-président directeur  
Four Seasons Hotels  
and Resorts  
E. John Latimer  
Président  
Société Monarch  
Development  
Kenneth Rotenberg  
Président du conseil  
Rostand Corporation

## Participation aux réunions<sup>1</sup> (du 1<sup>er</sup> avril 1996 au 31 mars 1997)

COMITÉ DU CONSEIL D'ADMINISTRATION			
D'ADMINISTRATION	CONSEIL	Comité de direction	Comité de vérification
Nombre de réunions	7	2	4

Présences :	7	2	4	2
G. L. Reuber – Président du conseil	7	2	4	2
V. Bergeron *	4		3	
H. M. Caron **	3		1	
H. C. Emerson	5		4	
B. I. Chert	7	2		
C. P. MacDonald	7			2
<i>Membres d'office (substitués)</i>				
C. G. Thieszen (S. Vachon)	7			
J. R. V. Palmer (J. Heyes)	7	2	4	
D. A. Dodge (B. Hamilton)	7			
J. Thompson ***	4			1

\* Nommé le 7 août 1996

\*\* A quitté le conseil le 7 août 1996

\*\*\* Nommé le 23 juillet 1996

<sup>1</sup> Y compris les téléconférences et la participation téléphonique aux autres réunions.

Le Comité consultatif des politiques d'évaluation des risques et d'intervention examine les pratiques et les politiques d'évaluation des risques, les mécanismes d'intervention de la SADC et diverses questions connexes, puis en fait rapport à la direction et au conseil d'administration de la Société.

<i>Président</i>	<b>Peter C. Maurice</b> Vice-président du conseil Services financiers CT Inc.
<i>Secrétaire</i>	<b>Ken Mylrea</b> Directeur général Assurance SADC
<i>Conseiller juridique</i>	<b>Donald E. Milner</b> Associé Fasken Campbell Godfrey

#### *Membres*

<b>William T. Brock</b> Président suppléant La Banque Toronto-Dominion	<b>Richard S. Buski</b> Associé et président Groupe des services bancaires nationaux Coopers & Lybrand
	<b>Guy L. Saint-Pierre</b> Premier vice-président Assurance et évaluation des risques SADC

**Michael White**  
Président et chef de la direction  
Compagnie Trust National

Le Comité consultatif du Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts a été mis sur pied pour étudier le processus de confirmation préalable de l'assurabilité des produits de dépôt offerts par les institutions membres et pour contribuer à son perfectionnement. Le comité continuera de se réunir à titre consultatif afin de revoir, avec la SADC, le fonctionnement administratif du processus, au fil de son utilisation, et afin de fournir avis et conseils sur toute question à venir.

#### *Vice-présidente*

**Sandra Chisholm**  
Directrice des normes  
et de l'assurance  
SADC

#### **Doug Ellis**

Premier vice-président  
Services financiers  
La Banque Toronto-Dominion

#### **Laura Gagan**

Conseillère  
Institutions financières et  
commerce international  
Association des banquiers  
canadiens

#### **Peter Stone**

Directeur principal  
Comptes de dépôt  
et placements à terme  
Banque Royale

#### **Maia MacNiven**

Secrétaire adjointe d'entreprise  
Industrie et relations  
gouvernementales  
Compagnie Trust National

#### *Membres*

**Jean Pierre Sabourin**  
Président et chef  
de la direction  
SADC

#### **Perry Eizenschmid**

Vice-président  
Épargne et placement  
Gestion de l'actif  
Banque Canadienne  
Impériale de Commerce

#### **Moira Gill**

Conseillère  
Relations gouvernementales  
Société Canada Trust

*Comités du conseil d'administration*

Les comités du conseil d'administration se composent exclusivement de membres du conseil.

*Comité de direction*

Le Comité de direction s'occupe surtout de questions urgentes ou très délicates, ainsi que des dossiers que peut lui soumettre le conseil. Le président du conseil de la SADC siège à la tête de ce comité.

*Comité de vérification*

Le Comité de vérification a pour mandat principal de surveiller les contrôles internes, la fiabilité de l'information financière, l'examen annuel et les examens spéciaux qu'effectue tous les cinq ans le Bureau du vérificateur général du Canada. Ce comité est également chargé de formuler des recommandations au conseil d'administration quant à l'approbation des états financiers annuels de la Société. H.G. Emerson en est le président.

*Comité des relations avec les employés*

Le Comité des relations avec les employés est chargé de l'étude des politiques internes touchant le personnel, la formation, la planification de la relève, la rémunération, le respect des dispositions légales relatives aux ressources humaines, les plaintes et la qualité globale des relations avec le personnel. Il fait part de ses conclusions au conseil d'administration. Colin R. MacDonald assure la présidence de ce comité.

*Comités internes de gestion*

Outre le Comité de la haute direction décrit précédemment, la SADC a recours à plusieurs comités consultatifs internes dans le courant de ses activités quotidiennes. Elle fait appel notamment au Comité de gestion de l'actif et du passif, au Comité du crédit, au Comité de direction des systèmes informatiques, au Comité de sécurité, au Comité supérieur de gestion, au Comité de santé et de sécurité, au Comité des ressources humaines et au Comité d'évaluation des postes.

*Comités consultatifs*

Les comités consultatifs sont créés au besoin pour venir en aide à la Société dans l'élaboration et l'exécution de ses politiques, pour fournir des conseils éclairés sur des sujets précis et pour assurer l'efficacité des communications entre la SADC et ses institutions membres. La Société a eu recours pendant l'année à trois de ces comités.

Le Comité directeur mixte BSIF/SADC des systèmes informatiques est chargé de l'étude et de l'élaboration d'initiatives de systèmes partagés. Siégeaient à ce comité au 31 mars 1997 :

Présidente

Cynthia Louch

Directrice

Systèmes informatiques

SADC

## Members

Gerry Champagne

Directeur

Services d'information et

d'exploitation

BSIF

Conseiller

George Hopkins

Vice-president à la direction

Banque de Montréal

Ken Mylrea

Directeur général

Assurance

SADC

Kim Norris

Directeur

Analyse des institutions

de dépôts

BSIF

President

Kim Norris

Directeur

Analyse des institutions

de dépôts

BSIF

Members

J. P. Aubry

Sous-chef

Département des Études

monétaires et financières

Banque du Canada

Cynthia Louch

Directrice

Systemes informatiques

SADC



Le président du conseil d'administration de la SADC est membre d'office du *Comité de surveillance des institutions financières* (CSIF) et fait partie du *Comité consultatif supérieur* du ministère des Finances. Ces deux comités réunissent également le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, qui est aussi président du Comité consultatif supérieur, et le surintendant des institutions financières, qui préside le CSIF.

Le CSIF a pour mandat de faciliter les consultations et les échanges d'informations entre les membres du comité sur toute question ayant trait à la surveillance des institutions financières. Quant au Comité consultatif supérieur, il fournit un lieu de rencontre pour l'étude des politiques relatives aux marchés financiers et au secteur des services financiers.

Le *Comité de liaison BSIF/SADC* est présidé conjointement par le surintendant des institutions financières et par le président du conseil d'administration de la Société. Il vise à coordonner attentivement les activités du BSIF et de la SADC, afin d'éviter le chevauchement des tâches et les coûts superflus, et de façon générale à promouvoir des relations de travail étroites et efficaces entre les deux organismes. Au 31 mars 1997, le comité regroupait les personnes suivantes :

<i>Co-président</i>	<i>John R. V. Palmer</i> Surintendant des institutions financières BSIF	<i>Co-président</i>	<i>Grant L. Reuber</i> Président du conseil d'administration SADC
<i>Membres</i>	<i>Jack W. Heyes</i> Directeur général Institutions de dépôts BSIF	<i>Ken Mylrea</i> Directeur général Assurance SADC	<i>Kim Norris</i> Directeur Analyse des institutions de dépôts BSIF
	<i>Jean Pierre Sabourin</i> Président et chef de la direction SADC	<i>Guy L. Saint-Pierre</i> Premier vice-président Assurance et évaluation des risques SADC	<i>John Thompson</i> Surintendant adjoint Opérations BSIF

## DIRECTION ET EXPLOITATION DE LA SADC

La direction se compose du président du conseil d'administration et du président et chef de la direction, tous deux nommés à titre amovible par le gouverneur en conseil pour un mandat de cinq ans, ainsi que des dirigeants nommés par le conseil d'administration conformément au Règlement administratif n° 2, qui a été pris en vertu de la Loi.

Les personnes énumérées au paragraphe précédent font partie du *Comité de la haute direction*, à la tête duquel siège le président et chef de la direction. Sont également membres de ce comité le directeur des affaires générales, le directeur des services de vérification et de consultation et le directeur des ressources humaines. À l'exception du président du conseil et du directeur des ressources humaines, tous les membres du comité relèvent directement du président et chef de la direction, qui rend compte à son tour au conseil d'administration par l'entremise du président du conseil. Le secrétaire de la Société, qui assume également les fonctions d'avocat général, entretient de ce fait un double rapport hiérarchique : en tant que secrétaire de la Société, il relève du président du conseil, tandis qu'en sa qualité d'avocat général et de chef de la division des Services juridiques, il rend compte au président et chef de la direction.

Les dirigeants sont responsables, tant individuellement que collectivement, par la voie du comité, de la gestion et des activités quotidiennes de la Société. Au 31 mars 1997, la direction de la Société se présentait comme suit :

<b>Grant L. Reuber</b> Président du conseil (le 8 janvier 1993*)	<b>Jean Pierre Sabourin</b> Président et chef de la direction (le 1 <sup>er</sup> juin 1996*)	<b>Lewis T. Lederman, c.r.</b> Premier vice-président Assurance et évaluation des risques
<b>Wayne Acton</b> Premier vice-président Exploitations régionales	<b>Johanne R. Lanthier</b> Vice-présidente Finances	<b>Bert Scheepers</b> Vice-président Services intégrés

\* Date de nomination par le gouverneur en conseil

La Société d'assurance-dépôts du Canada a été créée en 1967, aux termes de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. La Loi dicte la structure de la Société, en énonce la mission, les pouvoirs et les obligations, présente les modalités générales de l'assurance-dépôts et définit divers autres éléments de gestion de l'entreprise. La Société fonctionne suivant le cadre juridique établi par la Loi sur la SADC, la *Loi sur la gestion des finances publiques*, l'article 18 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* ainsi que les modifications apportées à ces textes législatifs au fil des ans. La Société doit rendre compte au Parlement, par l'intermédiaire du ministre des Finances, de la conduite de ses affaires.

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

La Loi sur la SADC prévoit que le conseil d'administration « administre la Société à toutes fins ».

Le conseil se compose d'un président, nommé à titre inamovible par le gouverneur en conseil pour un mandat de cinq ans, de quatre administrateurs nommés d'office – le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, le surintendant des institutions financières et un surintendant adjoint des institutions financières –, ainsi que de quatre membres provenant du secteur privé, également nommés à titre inamovible par le gouverneur en conseil pour un mandat de trois ans. Au 31 mars 1997, le conseil était constitué des personnes suivantes :

<b>Grant L. Reuber</b> <sup>(1)(3)</sup> Président du conseil Société d'assurance-dépôts du Canada (le 8 janvier 1993*)	<b>Viateur Bergeron, c.r.(2)</b> Associé Bergeron, Gaudreau Hull (le 7 août 1996*)	<b>David A. Dodge</b> Sous-ministre des Finances (membre d'office)
<b>H. Garfield Emerson, c.r.(2)</b> Président et chef de la direction Rothschild Canada Ltd. Toronto (le 20 décembre 1994*)	<b>Bernard I. Ghert</b> <sup>(1)</sup> Président Ghert Realty Holdings Ltd. Toronto (le 9 juin 1993*)	<b>John R. V. Palmer</b> <sup>(1)(2)</sup> Surintendant des institutions financières (membre d'office)
	<b>Gordon G. Thieszen</b> Gouverneur de la Banque du Canada (membre d'office)	<b>John Thompson</b> <sup>(3)</sup> Surintendant adjoint Opérations Bureau du surintendant des institutions financières (membre d'office)

<sup>(1)</sup> Membre du comité de direction

<sup>(2)</sup> Membre du comité de vérification

<sup>(3)</sup> Membre du comité des relations avec les employés

\* Date de nomination par le gouverneur en conseil

### 13. Chiffres correspondants de l'exercice précédent

Conformément au paragraphe 21(1) de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, le taux de prime pour l'exercice comptable des primes 1997 a été fixé à un sixième pour cent des dépôts assurés, comme en 1996.

	1996	1995
Institutions fédérales	314 \$	307 \$
Institutions provinciales	14	16
	328 \$	323 \$

(en milliards de dollars)

Sur la foi des déclarations fournies par les institutions membres, tel que le mentionne la note 2, sous « Revenu en primes », la Société assurait, au 30 avril 1996 et 1995, la valeur suivante en dépôts :

### 12. Dépôts assurés

La Société est partie à diverses actions en justice intentées dans le cours normal de ses activités. Bien qu'il soit impossible de prédire avec certitude l'issue des réclamations et des poursuites judiciaires au 31 mars 1997, la Société estime que celles-ci, considérées individuellement ou dans l'ensemble, ne comportent aucun risque de responsabilité pouvant nuire sérieusement à sa situation financière. Toute répercussion découlant de ces dossiers sera constatée dans l'exercice au cours duquel chaque affaire sera réglée.

### 11. Passif éventuel

Certains chiffres de 1996 ont été reclassés afin de respecter la présentation adoptée pour 1997.

La valeur comptable de l'encaisse, des placements à court terme, des primes et des autres comptes clients et comptes fournisseurs se rapproche de leur juste valeur à cause de leur courte durée à l'échéance. La valeur comptable des prêts et des réclamations à recouvrer se rapproche de leur juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des probabilités à réaliser, compte tenu des résultats anticipés des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus relativement aux prêts et réclamations à recouvrer. Les estimations de la Société reposent sur les renseignements que lui fournissent les liquidateurs des institutions membres faillies et d'autres mandataires de la Société.

La juste valeur de la provision pour garanties est difficile à déterminer en raison des dates incertaines auxquelles les versements pourront être effectués. Elle serait néanmoins inférieure à la valeur comptable, qui a été établie sans égard à l'actualisation de la valeur temporelle de l'argent. La valeur comptable de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts se rapproche de sa juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des remboursements futurs aux déposants assurés et des dépenses connexes.

La juste valeur des emprunts au Trésor (note 8) s'élève à 890 millions de dollars (contre 1 651 millions en 1996). Son estimation est fondée sur la valeur des rentées de fonds contractuelles actualisées au taux consenti aux sociétés d'État à l'égard des dettes à échéances semblables. Comme la Société a l'intention de respecter les échéances originales de ses emprunts, aucune provision n'a été établie au titre des pénalités pour remboursement anticipé.

## 10. Impôt sur le revenu

La Société est assujettie à l'impôt fédéral sur le revenu et peut reporter certaines des pertes qu'elle a subies en vue de réduire ses revenus imposables des exercices ultérieurs. Ces pertes, totalisant 1 105 millions de dollars, se répartissent comme suit :

Exercice	Montant (en millions de dollars)
1998	141,8 \$
1999	224,1
2000	224,6
2001	96,4
2002	202,4
2003	125,5
2004	90,4
	1 105,2 \$



## 8. Emprunts au Trésor

Par suite des modifications apportées à la Loi sur la SADC en 1996, la Société peut emprunter à d'autres sources qu'au Trésor. Le total des emprunts contractés par la Société ne doit pas dépasser 6 milliards de dollars.

Au 31 mars 1997, l'encours des emprunts au Trésor se chiffrait à 865 millions de dollars, dont 10 millions en intérêts courus (contre 1 640 millions de dollars au 31 mars 1996, dont 13 millions en intérêts courus).

Conformément à sa politique de gestion des risques, la Société doit s'assurer qu'au moins 80 % de ses titres de dettes coïncident avec les encaissements à venir pour ce qui est des échéances et des montants. Au 31 mars 1997, le portefeuille de la Société est partiellement équilibré. Les emprunts sont porteurs d'intérêts à des taux fixes variant entre 5,87 % et 7,33 % (contre 5,87 % et 7,33 % en 1996). Quant au calendrier de remboursement du principal, il se résume comme suit :

Exercice	Montant (en millions de dollars)
1997-1998	460 \$
1998-1999	395
Intérêts courus au 31 mars 1997	10
	865 \$

## Risque de crédit

### 9. Instruments financiers

La Société s'expose à un risque de crédit du fait de ses placements à court terme. Elle minimise ce risque en investissant dans des institutions financières dont la cote de crédit est élevée ou dans des titres de créance à court terme de qualité, et en limitant les sommes qu'elle investit dans une même contrepartie.

Tous les prêts et réclamations à recouvrer touchent des institutions membres en difficulté ou devenues insolvables. Le risque de crédit que la Société doit assumer à l'égard des prêts à recouvrer est directement lié à la capacité des institutions concernées à gérer les fonds nécessaires pour s'acquitter de leurs obligations envers la Société à la date d'exigibilité. La réalisation des réclamations à recouvrer dépend dans une large mesure de la qualité du crédit ou de la valeur des éléments d'actif que détiennent les institutions membres mises en liquidation. La valeur d'une grande partie des autres éléments d'actif est tributaire du marché immobilier ; aussi, la Société doit-elle assumer d'importantes concentrations de risque de crédit dans ce secteur.

## Juste valeur

Il n'existe aucun marché actif ou liquide sur lequel la Société pourrait négocier ses plus importants avoirs et engagements financiers. En l'absence d'un marché propre à des instruments financiers particuliers, l'estimation de leur juste valeur se fonde sur une appréciation des conjonctures économiques courante et future, sur le profil de risque des instruments et sur d'autres facteurs. Les estimations de juste valeur dont il est question ci-après sont établies au 31 mars 1997 ; elles comportent des incertitudes et nécessitent une grande part d'interprétation. Toute modification des hypothèses de base pourrait avoir une incidence marquée sur ces estimations.

Dans le cours de ses activités, la Société fournit diverses garanties à des institutions membres et à d'autres intéressés.

La Société a également accordé une garantie de rachat aux acheteurs d'actions privilégiées de redressement émises par l'ex-institution membre Adelaid Capital Corporation. Ces actions doivent être rachetées au plus tard en décembre 1999, date à laquelle la Société pourrait être appelée à honorer ses garanties.

La valeur nominale des garanties en cours consenties par la Société se chiffre à 2,4 milliards de dollars au 31 mars 1997 (contre 2,9 milliards en 1996), tandis que la provision pour garanties s'élève à 645,9 millions de dollars au 31 mars 1997 (contre 691,3 millions en 1996). La valeur nominale représente le risque maximal auquel s'expose la Société relativement aux garanties fournies. Elle ne correspond pas au montant que la Société prévoit verser à des tiers pour respecter ses engagements au titre des garanties accordées.

Le tableau qui suit fait l'historique de la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer, de la provision pour garanties et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts au 31 mars 1997, et présente les totaux correspondants au 31 mars 1996.

	31 mars 1996	31 mars 1997
Prêts à recouvrer	45 800 \$	97 700 \$
Reclamations à recouvrer	—	691 271 \$
Garanties	—	150 000 \$
Pertes liées à l'assurance	984 771 \$	984 771 \$
Total	984 771 \$	1 658 483 \$
Fin de l'exercice	18 100 \$	56 400 \$
estimations comptables	—	—
Modification des provisions	2 300	(39 937)
pour pertes	(100 000)	21 350
Redressement des provisions	(30 000)	—
Sommes radiées	(31 363)	—
Versements	—	(66 680)
Debut de l'exercice	45 800 \$	991 271 \$

Comme l'établissement des provisions pour pertes repose sur des facteurs dont il est difficile de prévoir l'évolution avec certitude, les pertes réelles peuvent différer sensiblement des estimations.

#### 4. Encaisse et placements à court terme (en milliers de dollars)

	31 mars 1997	31 mars 1996
Acceptations bancaires	102 201 \$	126 257 \$
Billets de dépôt au porteur	22 197	82 080
Dépôts à terme	11 118	37 000
Billets de trésorerie	12 668	9 736
Billets	—	38 069
Encaisse	148 184	293 142
TOTAL	148 716 \$	292 985 \$
	532	(157)

Par suite des modifications apportées en 1996 à la Loi sur la SADC, la Société a entrepris l'établissement d'un régime administratif concernant les primes qui, une fois en vigueur, permettra d'établir un barème différentiel de primes. Les institutions membres seront classées par catégories, chaque catégorie étant assortie d'un taux de prime distinct. Grâce au barème différentiel de primes, la Société disposera de renseignements plus justes et de meilleurs outils d'analyse pour évaluer les risques de perte auxquels elle s'expose à titre d'assureur des dépôts détenus par ses institutions membres. La méthode d'estimation des pertes liées à l'assurance-dépôts fera l'objet de nouvelles améliorations une fois que le barème différentiel aura été mis au point.

#### 5. Prêts et réclamations à recouvrer (en milliers de dollars)

	31 mars 1997	31 mars 1996
Prêts à recouvrer	433 883 \$	567 091 \$
Provision pour pertes	(18 100)	(45 800)
Prêts à recouvrer — net	415 783	521 291
Reclamations à recouvrer	333 740	478 933
Provision pour pertes	(56 400)	(97 700)
Reclamations à recouvrer — net	277 340	381 233
TOTAL	693 123 \$	902 524 \$

#### Prêts

Les prêts à recouvrer, exigibles sur demande, sont porteurs d'intérêts à un taux variable calculé suivant des formules qui reposent sur le taux préférentiel ou sur le taux applicable aux bons du Trésor de 90 jours. Comme les critères régissant la comptabilisation d'intérêts créditeurs sur les prêts n'ont pas été remplis, aucun intérêt créditeur n'a été constaté sur les prêts à recouvrer. La Société n'a consenti aucun nouveau prêt pendant l'exercice.

#### Reclamations à recouvrer

Au cours de l'exercice écoulé, la Société de placements hypothécaires Security Home a été mise en liquidation, et la SADC a versé 42 millions de dollars aux déposants assurés.

- *Provision pour garanties* – La Société fournit, à l'occasion, des garanties visant à faciliter la résolution des difficultés financières font face certaines institutions membres. La provision est estimée en fonction des paiements en espèces qu'exigerait le respect de ces garanties.
- *Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts* – La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes qui, selon les meilleures estimations de la Société, résulteront de l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres.

Pour établir cette provision, la Société : (i) évalue le risque global que représente l'ensemble de ses institutions membres, d'après la connaissance particulière qu'elle a de chacune ; (ii) utilise un système de pondération des risques en fonction du marché pour prévoir les pertes liées aux dépôts assurés ; (iii) prend en considération la valeur actuelle des pertes qu'elle a enregistrées au cours des sept années précédentes par suite de la faillite d'institutions membres.

Le système de pondération des risques est sensible à deux facteurs : (i) la cote de solvabilité des institutions membres et (ii) les écarts du marché entre les obligations de sociétés et les obligations de référence émises par le gouvernement du Canada pour des durées comparables.

Toute variation des diverses provisions pour pertes consécutives aux estimations annuelles effectuées aux fins de la présentation de l'information financière est comptabilisée au poste des redressements des provisions pour pertes pour l'exercice au cours duquel elle survient.

### Revenu en primes

Les primes sont calculées au prorata des sommes assurées que les institutions membres ont en dépôt au 30 avril de chaque année. Elles sont comptabilisées chaque année en fonction de la Déclaration des dépôts assurés que les institutions membres doivent produire au plus tard le 15 juillet. Les primes sont exigibles en deux versements égaux, le 15 juillet et le 15 décembre.

### Produits divers

La Société impute des intérêts sur les prêts qu'elle consent à des institutions membres et à d'autres. Lorsque, de l'avis de la Société, il existe un doute fondé quant au recouvrement des intérêts, ceux-ci continuent de courir mais ne sont pas comptabilisés. En pareil cas, les intérêts perçus sont détaillés du solde dû, jusqu'à l'extinction du prêt. Les paiements ultérieurs sont inscrits au poste des produits divers au moment où ils sont perçus.

Il arrive que le produit de la réalisation des éléments d'actif d'institutions membres (réclamations à recouvrer) dépasse le montant de la réclamation. Les sommes ainsi perçues sont également inscrites au poste des produits divers au moment de la rentrée des fonds.

### 3. Modification des estimations comptables

Dans le cadre des travaux qu'elle poursuit en vue d'améliorer le processus de provisionnement des pertes et de présentation des résultats obtenus, la Société a modifié, au cours de l'exercice écoulé, sa méthode d'estimation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts.

Selon cette nouvelle méthode de calcul, l'estimation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts a augmenté à 500 millions de dollars au 31 mars 1997, comparativement à 150 millions au 31 mars 1996, comme l'indique la note 7. Si la nouvelle méthode avait pu être utilisée pour l'exercice précédent, la provision aurait été portée à 650 millions de dollars.



- La mesure dans laquelle la Société sera appelée à respecter les garanties fournies à des institutions membres et à d'autres intéressés.

• L'importance des pertes que la Société subira par suite de la faillite d'institutions membres et le moment où ces pertes se produiront. La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts est établie en fonction d'un grand nombre de facteurs : les pertes déjà enregistrées, les analyses du marché produites, les modifications aux lois et aux règlements, les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles. Cette opération exige donc une très grande part de jugement.

Le risque qu'un écart survienne par rapport aux estimations de la Société varie en fonction de la période visée et de l'incertitude des hypothèses de base. Si, au bout du compte, le chiffre des pertes différait effectivement des estimations actuelles, la Société pourrait recommander au gouverneur en conseil d'augmenter ou de réduire, selon le cas, le taux de prime annuel imposé aux institutions membres. La Société peut aussi emprunter jusqu'à 6 milliards de dollars sur les marchés financiers et au Trésor en vue de satisfaire, s'il y a lieu, ses besoins financiers.

### *Placements à court terme*

La Société maintient suffisamment de liquidités dans son portefeuille de valeurs mobilières pour pouvoir répondre à ses besoins d'exploitation et aux obligations qui découlent de ses emprunts. Etant donné que la Société entend les conserver jusqu'à échéance, ces placements, dans des titres négociables et des dépôts à terme, sont comptabilisés au prix coûtant.

### *Prêts à recouvrer*

La Société peut consentir des prêts aux institutions membres et à d'autres intéressés. De tels prêts ont avant tout pour objet d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières. Les modalités de ces prêts prévoient le remboursement du capital et le prélevement d'intérêts en vue de recouvrer les coûts d'octroi. Le cas échéant, les intérêts créditeurs sont inscrits au poste des produits divers.

### *Réclamations à recouvrer*

La Société fait des réclamations contre des institutions membres, jusqu'à concurrence du montant qu'elle rembourse aux déposants assurés, lorsqu'elle est subrogée dans les droits et intérêts de ces derniers. De plus, la Société dépose des réclamations relativement aux prêts consentis à des institutions membres mises en liquidation. La Société ne calcule pas et n'enregistre pas d'intérêts créditeurs sur les réclamations à recouvrer.

### *Provisions pour pertes*

La Société inscrit dans ses états financiers les provisions pour pertes décrites ci-dessous :

- *Provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer* — La provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer représente la meilleure estimation des pertes que, de l'avis de la Société, celle-ci est susceptible de subir relativement aux prêts et réclamations à recouvrer. La provision est déterminée en fonction des résultats antérieurs des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus aux créanciers, d'après les éléments d'information fournis par les liquidateurs des institutions membres faillies et par d'autres mandataires de la Société.

La Société radie, en partie ou en totalité, les prêts et réclamations à recouvrer qui, à son avis, ne seront vraisemblablement pas réalisés. Si la Société en vient à recouvrer des sommes qui avaient été radisées, celles-ci sont inscrites au titre de recouvrements de radiations antérieures.



31 MARS 1997

**1. Mandat et pouvoirs**

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada (la Loi sur la SADC). Elle compte au nombre des sociétés d'État inscrites à la partie I de l'annexe III de la Loi sur la gestion des finances publiques.

La Société a pour mandat de fournir une assurance contre la perte totale ou partielle des dépôts détenus par ses institutions membres, de favoriser au sein de ses institutions membres le respect de pratiques commerciales et financières saines et de contribuer, à tous égards, à la stabilité du système financier canadien. La Société doit s'acquitter de ses fonctions de façon à protéger les intérêts des déposants des institutions membres tout en cherchant à réduire au minimum les pertes qu'elle est susceptible d'encourir.

La Société est habilitée à prendre toutes les mesures essentielles ou accessoires pour bien remplir son mandat, y compris faire l'acquisition d'éléments d'actif d'institutions membres ou leur accorder des garanties ou des prêts. Elle peut notamment procéder ou faire procéder à des inspections des institutions membres, élaborer des normes nécessaires à l'établissement de pratiques commerciales et financières saines et faire fonction de liquidateur, syndic ou inspecteur d'une institution membre ou d'une filiale de celle-ci.

**2. Principales conventions comptables****Méthode de préparation des états financiers**

Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus. Ils ne prennent pas en compte les éléments d'actif et de passif ni les résultats d'exploitation des institutions membres auprès desquelles la Société est intervenue.

**Recours à des estimations**

Les états financiers de la Société sont établis conformément aux principes comptables généralement reconnus. Ils contiennent inévitablement des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les chiffres présentés dans les états financiers et les notes afférentes. Les principaux éléments qui nécessitent le recours à des estimations sont : i) la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer, ii) la provision pour garanties et iii) la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts.

La Société revoit ces estimations chaque année. Il se pourrait que le chiffre réel des pertes à court terme diffère sensiblement des estimations, compte tenu des événements et de diverses incertitudes. Mentionnons notamment :

- La capacité de la Société à recouvrer ses prêts et ses réclamations, soit en optimisant les recouvrements nets provenant de la vente d'éléments d'actif détenus par les liquidateurs et agents, soit en engageant des poursuites judiciaires favorables, selon le cas, contre des parties impliquées dans la faillite d'institutions membres.
- La capacité de la Société à recouvrer ses prêts et ses réclamations, selon les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles.

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE POUR L'EXERCICE CLÔS LE 31 MARS  
(en milliers de dollars)

1996	1997	
		<b>Activités d'exploitation</b>
		Bénéfice net
	124 793 \$	446 163 \$
		Postes hors caisse compris dans le bénéfice net
	333 713	(29 603)
	590	579
	(504)	(420)
	(66 680)	(341 940)
	(73 238)	(48 638)
	180 946	103 648
	(42 133)	—
	181 462	643 974
	(11 218)	(3 592)
	627 731	770 171
		Encaisse provenant des activités d'exploitation
		<b>Activités de financement</b>
		Emprunts au Trésor
	100 000	250 000
	(872 000)	(783 000)
	(772 000)	(533 000)
		Encaisse utilisée dans les activités de financement
		<b>Encaisse et placements à court terme</b>
	(144 269)	237 171
	292 985	55 814
	148 716 \$	292 985 \$
		Solde en début d'exercice
		Solde à la fin de l'exercice

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU DÉFICIT POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS  
(en milliers de dollars)

	1997	1996
<b>Revenus</b>		
Primes	546 293 \$	537 742 \$
Intérêts sur encaisse et placements à court terme	10 433	9 134
Produits divers	4 192	5 677
	560 918	552 553
<b>Dépenses</b>		
Intérêts sur emprunts au Trésor	84 835	121 917
Redressement des provisions pour pertes	333 713	(29 603)
Recouvrements de sommes radiales	—	(3 910)
Frais d'exploitation	13 881	13 961
Frais d'intervention	3 402	3 573
Intérêts divers	294	452
	436 125	106 390
<b>Bénéfice net</b>	124 793	446 163
<b>Déficit au début de l'exercice</b>	(1 300 973)	(1 747 136)
<b>Déficit à la fin de l'exercice</b>	(1 176 180) \$	(1 300 973) \$

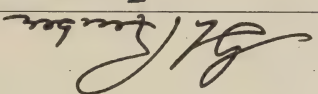
Notes

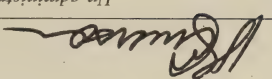
3, 7

BILAN AU 31 MARS  
(en milliers de dollars)

Notes	1997	1996
<b>Actif</b>		
Encaisse et placements à court terme	148 716 \$	292 985 \$
4		
Primes et autres débiteurs	3 996	11 700
Immobilisations	1 569	1 655
	154 281	306 340
Prêts et réclamations à recouvrer	693 123	902 524
5, 7		
	847 404 \$	1 208 864 \$
<b>Passif</b>		
Créditeurs	12 596 \$	28 425 \$
Provision pour garanties	645 941	691 271
6, 7		
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	500 000	150 000
3, 7		
Emprunts au Trésor	865 047	1 640 141
8		
	2 023 584	2 509 837
	(1 176 180)	(1 300 973)
	847 404 \$	1 208 864 \$

Approuvé par le conseil d'administration :

  
Un administrateur

  
Un administrateur



## RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Finances

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 mars 1997 et les états des résultats et du déficit et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 1997 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada

John Wiersema, CA  
Vérificateur général adjointOttawa, Canada  
le 2 mai 1997



## RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVE AUX ÉTATS FINANCIERS

Le 2 mai 1997

La direction répond des états financiers ci-joints de la Société d'assurance-dépôts du Canada et des renseignements sur les états financiers contenus dans le présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus, et une attention particulière a été portée aux nouvelles recommandations comptables de l'ICCA en ce qui concerne les *instruments financiers* et *l'incertitude relative à la mesure*. Parmi les montants qui y figurent, les plus importants sont les prêts et les réclamations à recouvrer, la provision pour garanties et la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, qui sont fortement fondés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers. Les autres données financières présentées dans le rapport annuel concordent avec celles que l'on trouve dans les états financiers.

En vertu de son obligation d'assurer l'intégrité et la fidélité des états financiers, la direction est chargée de maintenir des systèmes de contrôle financier et de gestion ainsi que des pratiques correspondantes qui lui permettent de garantir, dans une mesure raisonnable, que les opérations sont dûment autorisées, que les biens sont protégés et que les documents comptables sont tenus conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements administratifs d'application ainsi qu'à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements internes périodiques portant sur différents secteurs de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont libre accès auprès du comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la direction s'acquitte des obligations qui lui sont faites de maintenir des systèmes de contrôle acceptables, de présenter avec exactitude l'information financière et de soumettre à l'approbation du conseil les états financiers de la Société.

Ces états financiers ont été vérifiés par le vérificateur de la Société, c'est-à-dire le vérificateur général du Canada, dont le rapport est reproduit ci-après.

Le président et chef de la direction,

Jean Pierre Sabourin

La vice-présidente aux Finances,

Johanne R. Lanthier

# ÉTAT RÉCAPITULATIF DES DONNÉES FINANCIÈRES ET STATISTIQUES

	12 mois jusqu'au 31 mars 1997	12 mois jusqu'au 31 mars 1996	12 mois jusqu'au 31 mars 1995	15 mois jusqu'au 31 mars 1994	12 mois jusqu'au 31 décembre 1992
(en millions de dollars, sauf indication contraire)					
<b>Programme d'assurance</b>					
Déficit accumulé	(1 176)	(1 301)	(1 747)	(1 648)	(1 451)
Total des dépôts assurés (en milliards de dollars)	328	323	308	303	302
Primes déclarées	546	538	513	391	302
<b>Actif et passif</b>					
Reclamations acquittées	42	—	873	1 351	493
Reclamations recouvrées	181	644	1 025	1 048	263
Prêts octroyés	73	49	2	157	1 539
Prêts recouvrés	181	104	651	618	19
Emprunts supplémentaires au Trésor (remboursements)	(772)	(533)	(991)	(499)	1 835
Garanties versées	67	342	104	65	—
<b>Exploitation</b>					
Frais d'exploitation	14	14	14	17 <sup>(1)</sup>	17
Frais d'intervention	3	4	5	9 <sup>(1)</sup>	12
Intérêts sur emprunts au Trésor	85	122	182	270 <sup>(1)</sup>	177
Provision pour pertes	334	(30)	430	108 <sup>(2)</sup>	960
<b>Institutions membres</b>					
Nombre d'institutions fédérales – banques	52	55	59	61	61
Nombre d'institutions fédérales – sociétés de fiducie et de prêt	44	43	42	47	51
Nombre d'institutions provinciales	14	20	20	23	30
Nombre total d'institutions	110	118	121	131	142
Nombre d'institutions insolvables	1	1	2	3	5
<b>Effectif</b>					
Nombre d'employés permanents <sup>(3)</sup>	77	86	87	90	94
<b>Autres</b>					
Coût moyen des fonds	6,5 %	6,5 %	6,5 %	6,3 %	7,2 %
Taux de croissance des dépôts assurés	1,5 %	5,1 %	1,7 %	0,2 %	3,8 %
Pourcentage des dépôts assurés par rapport au passif-dépôts	45,7 %	47,2 %	47,6 %	49,1 %	50,8 %

(1) Chiffres donnés pour l'exercice de quinze mois. Les chiffres correspondant à la période de douze mois ayant pris fin le 31 mars 1994 se ventilent ainsi : Frais d'exploitation 14 \$, Frais d'intervention 7 \$, Intérêts sur emprunts au Trésor 209 \$.

(2) En plus de ces 108 millions de dollars, la Société a, au cours de cette même période, constitué une provision pour pertes unique et rétroactive de 200 millions de dollars en raison des changements qu'elle a apportés à ses pratiques comptables en matière de provision générale pour pertes.

(3) Ces données correspondent au nombre d'employés permanents à temps plein à la fin de chaque période. Les postes vacants approuvés ne sont pas pris en compte.

La note 9, *Instruments financiers*, comporte des renseignements détaillés sur les modalités générales, la juste valeur et les risques liés à ces éléments d'actif et de passif financiers. De plus amples renseignements sur l'actif et le passif financiers ont été fournis également dans d'autres notes afférentes aux états financiers.

### **Incertitude relative à la mesure – Manuel de l'ITCA (chap. 1508)**

Le chapitre sur l'incertitude relative à la mesure

exige la présentation de renseignements supplémentaires concernant la nature et l'ampleur de l'incertitude associée à la mesure de certains éléments constatés dans les états financiers. Les éléments suivants, constatés dans les états financiers de la Société, font l'objet d'une incertitude relative à la mesure :

- la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer ;
- la provision pour garanties ;
- la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts.

Des précisions sur l'incertitude relative à l'estimation de ces éléments sont fournies dans la note 2, *Principales conventions comptables*, sous la rubrique *Recours à des estimations*.

### **Prêts et réclamations à recouvrer**

Au 31 mars 1997, le montant des prêts et des réclamations à recouvrer était de 693 millions de dollars (après déduction d'une provision pour pertes de 74,5 millions). Un an plus tôt, les prêts et les réclamations à recouvrer se chiffraient à 902,5 millions de dollars (après déduction d'une provision pour pertes de 143,5 millions). Cette diminution de la valeur nette des prêts et des réclamations à recouvrer est attribuable, entre autres, à des recouvrements de 247 millions de dollars (après déduction des remboursements de 42 millions de dollars versés aux déposants de la SPHSH) et à des radiations de 31,4 millions de

dollars, qui sont contrebalancés par une réduction de 37,6 millions de dollars de la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer.

### **Provision pour garanties**

La provision pour garanties est passée de 691 millions de dollars, au 31 mars 1996, à 646 millions de dollars, au 31 mars 1997. Tel qu'il est mentionné dans la note 6 afférente aux états financiers, toutes les garanties en cours, établies selon un système dégressif, viendront à échéance d'ici l'an 2002.

### **Intérêts débiteurs**

Les intérêts débiteurs se sont chiffrés à 85 millions de dollars en 1996-1997, comparativement à 122 millions l'exercice précédent. Cette forte régression est le résultat de la diminution de l'encours des emprunts au Trésor. Comme il est expliqué dans la section *Gestion de la Société* du présent rapport, une modification apportée à la Loi sur la SADC permet désormais à la Société d'emprunter de sources autres que le Trésor. De plus, la SADC sera tenue de verser des droits sur tout nouvel emprunt et sur tout emprunt inscrit dans ses livres au 1<sup>er</sup> avril 1999. Cette mesure aura pour effet d'accroître le coût des fonds de la SADC, dont la moyenne pondérée s'établissait à 6,5 pour 100 au 31 mars 1997.

### **Frais d'exploitation et frais d'intervention**

En 1996-1997, les frais d'exploitation ont totalisé 13,9 millions de dollars (contre 14,0 millions en 1995-1996), et les frais d'intervention se sont chiffrés à 3,4 millions de dollars (contre 3,6 millions en 1995-1996). Dans chacun des cas, il s'agit d'une amélioration par rapport au budget approuvé, qui prévoyait des frais d'exploitation de 14,1 millions de dollars et des frais d'intervention de 4,5 millions de dollars.

## FAITS SAILLANTS

Durant l'exercice 1996-1997, le déficit de la SADC a diminué de 125 millions de dollars pour s'établir à 1,176 milliard de dollars, et l'encours des emprunts au Trésor est passé de 1,6 milliard à 865 millions de dollars, marquant une baisse de 772 millions de dollars. Bien que le niveau des emprunts au Trésor, au 31 mars 1997, corresponde aux prévisions formulées dans le *Plan d'entreprise 1997-1998 à 2001-2002*, le déficit dépasse de 131 millions de dollars les résultats prévus en raison de la modification des estimations comptables (voir la rubrique ci-après).

La Société a par ailleurs amélioré sa méthode de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts. En effet, elle constitue maintenant, au moyen d'un système de pondération du risque basé sur le marché, une provision au titre des risques de perte associés au passif-dépôts assuré. En conséquence de ce changement, le montant de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts est passé de 150 millions de dollars, au 31 mars 1996, à 500 millions de dollars, au 31 mars 1997.

En 1996-1997, la Société a recouvré une somme nette de 247 millions de dollars en prêts et en réclamations. Ce montant exclut les 42 millions de dollars qui ont été remboursés aux déposants assurés de la Société de placements hypothécaires Security Home (SPHS), laquelle a été liquidée au cours de l'exercice.

La provision pour garanties se chiffrait à 646 millions de dollars au 31 mars 1997, en baisse de 45 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent.

Le maintien du taux des primes payables par les institutions membres à un sixième pour cent du total des dépôts assurés, conjugué à la croissance de 1,5 pour 100 du volume des dépôts assurés, s'est traduit par des revenus en primes de 546 millions de dollars.

Un état récapitulatif des données financières et statistiques sur cinq ans est présenté à la page 53 du présent rapport.

## Modification des estimations comptables

Comme l'explique en détail la note 3 afférente aux états financiers, la Société a modifié sa méthode d'estimation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts. L'ancienne méthode visait presque exclusivement les institutions membres inscrites sur la liste de surveillance de la Société. Dans le cadre des efforts continus qu'elle déploie pour améliorer la comptabilisation de ses pertes à titre d'assureur de dépôts, la Société a ajouté un système de pondération du risque en fonction du marché, qui concerne principalement les institutions non inscrites sur sa liste de surveillance. Bien que l'augmentation nette de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts soit de 350 millions de dollars, l'augmentation du montant de l'évaluation du risque basée sur le marché équivaut à 450 millions de dollars. L'écart de 100 millions de dollars correspond à une réduction dans le calcul du risque lié aux institutions membres sous surveillance.

## Nouvelles normes comptables

Des informations nouvelles paraissent dans les notes afférentes aux états financiers de 1996-1997 conformément aux deux nouvelles normes comptables adoptées par l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA) concernant les instruments financiers et l'incertitude relative à la mesure.

## Instruments financiers –

*Manuel de l'ICCA (chap. 3860)*

En vue de se conformer aux nouvelles exigences visant les instruments financiers, la SADC a étouffé le contenu des notes afférentes aux états financiers concernant son actif et son passif financiers. Les plus importants parmi ces instruments financiers sont les suivants :

- Encaisse et placements à court terme
- Prêts et réclamations à recouvrer
- Provision pour garanties
- Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts
- Emprunts au Trésor



\* Comme ces chiffres sont établis selon les Déclarations des dépôts assurés au 30 avril et les modifications ultérieures, ils ne correspondent pas nécessairement au revenu en primes inscrit dans les états financiers de la Société.

	Au 30 avril											
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	428,2	78,3	418,0	77,6	390,5	76,6	286,4	75,4	218,8	72,2		
Filiales de banques étrangères	13,4	2,4	13,0	2,4	12,2	2,4	9,0	2,4	6,6	2,2		
Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées	81,0	14,8	82,2	15,3	79,0	15,5	61,8	16,3	61,0	20,2		
Filiales de compagnies d'assurance-vie	5,3	1,0	5,6	1,0	8,3	1,6	7,5	2,0	5,9	2,0		
Sociétés affiliées à des caisses populaires et à des coopératives de crédit	18,9	3,5	20,0	3,7	19,7	3,9	14,6	3,9	10,4	3,4		
<b>Total</b>	<b>546,8</b>	<b>100,0</b>	<b>538,8</b>	<b>100,0</b>	<b>509,7</b>	<b>100,0</b>	<b>379,3</b>	<b>100,0</b>	<b>302,7</b>	<b>100,0</b>		

## 7.0 PRIMES DE LA SADCC (en millions de dollars et en pourcentage)\*

	1996		1995		1994		1993		1992	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	63,3	63,4	63,4	63,9	63,4	63,9	63,9	63,9	63,9	63,9
Filiales de banques étrangères	68,8	69,4	69,4	74,2	66,9	74,2	70,3	70,3	70,3	70,3
Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées	69,8	72,7	72,7	73,5	75,6	73,5	72,2	72,2	72,2	72,2
Filiales de compagnies d'assurance-vie	76,1	71,0	109,3	142,4	109,3	142,4	163,2	163,2	163,2	163,2
Sociétés affiliées à des caisses populaires et à des coopératives de crédit	76,0	78,4	81,5	76,6	76,6	76,6	74,4	74,4	74,4	74,4

## 6.7 Productivité (en pourcentage)

	1996		1995		1994		1993		1992	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	15,1	13,3	11,7	8,4	8,4	5,3	5,3	5,3	5,3	5,3
Filiales de banques étrangères	7,4	6,7	3,4	-4,7	-9,4	-9,4	-9,4	-9,4	-9,4	-9,4
Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées	10,4	9,6	8,6	6,3	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
Filiales de compagnies d'assurance-vie	4,4	-4,2	-10,4	-15,5	-20,7	-20,7	-20,7	-20,7	-20,7	-20,7
Sociétés affiliées à des caisses populaires et à des coopératives de crédit	9,3	7,5	-4,8	3,0	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2	5,2

## 6.6 Rendement de l'avoir moyen des actionnaires (RAMA) (en pourcentage)



## 6.0 MESURE DES REVENUS ET DE LA RENTABILITÉ

### 6.1 Revenu net (en millions de dollars)

	1996	1995	1994	1993	1992
Banques canadiennes et filiales	6 278	5 191	4 276	2 866	1 710
Filiales de banques étrangères	289	239	113	-148	-287
Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées	305	288	253	179	223
Filiales de compagnies d'assurance-vie	16	-15	-42	-66	-68
Sociétés affiliées à des caisses populaires	68	50	-30	18	29
et à des coopératives de crédit					
<b>Total</b>	<b>6 956</b>	<b>5 753</b>	<b>4 570</b>	<b>2 849</b>	<b>1 607</b>

### 6.2 Marge d'intérêt (en pourcentage)

	1996	1995	1994	1993	1992
Banques canadiennes et filiales	2,4	2,5	2,7	2,7	2,8
Filiales de banques étrangères	1,9	1,9	1,6	1,4	1,5
Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées	2,4	2,2	2,2	2,1	2,2
Filiales de compagnies d'assurance-vie	2,0	1,7	1,3	0,9	0,7
Sociétés affiliées à des caisses populaires	2,2	2,1	2,4	2,5	2,6
et à des coopératives de crédit					
Marge d'intérêt : (intérêts créditeurs – intérêts débiteurs) / actif moyen					

### 6.3 Autres revenus (en pourcentage)

	1996	1995	1994	1993	1992
Banques canadiennes et filiales	1,4	1,3	1,4	1,3	1,3
Filiales de banques étrangères	1,2	1,2	1,6	1,5	1,4
Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées	1,2	1,0	0,8	0,7	0,7
Filiales de compagnies d'assurance-vie	1,0	1,3	0,7	0,7	0,4
Sociétés affiliées à des caisses populaires	1,2	0,9	0,9	0,8	0,9
et à des coopératives de crédit					
Autres revenus : autres revenus / actif moyen					

### 6.4 Frais autres que d'intérêts (en pourcentage)

	1996	1995	1994	1993	1992
Banques canadiennes et filiales	3,1	3,1	3,5	3,6	3,9
Filiales de banques étrangères	2,6	2,7	3,0	3,2	3,5
Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées	3,1	2,8	2,6	2,6	2,6
Filiales de compagnies d'assurance-vie	2,5	3,3	3,2	2,9	2,6
Sociétés affiliées à des caisses populaires	3,0	2,7	3,5	3,1	3,3
et à des coopératives de crédit					
Frais autres que d'intérêts : (frais autres que d'intérêts + provision pour impôts sur le revenu + intérêts minimeutaires) / actif moyen					

### 6.5 Rendement de l'actif moyen (RAM)

	1996	1995	1994	1993	1992
Banques canadiennes et filiales	0,7	0,7	0,6	0,4	0,3
Filiales de banques étrangères	0,4	0,4	0,2	-0,3	-0,6
Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées	0,5	0,5	0,4	0,3	0,4
Filiales de compagnies d'assurance-vie	0,4	-0,4	-0,9	-1,3	-1,4
Sociétés affiliées à des caisses populaires	0,4	0,3	-0,2	0,1	0,2
et à des coopératives de crédit					
RAM : revenu net / actif moyen					

## 4.0 PASSIF-DÉPÔTS

## 4.1 Total des dépôts (en milliards de dollars et en pourcentage)

Au 30 avril	1996		1995		1994		1993		1992	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	589,2	82,5	555,7	82,3	520,8	82,1	492,1	81,5	453,5	81,8
Filiales de banques étrangères	52,6	7,4	48,1	7,1	45,1	7,1	41,7	6,9	38,5	6,9
Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées	56,7	7,9	56,8	8,4	53,6	8,4	54,1	9,0	52,9	9,5
Filiales de compagnies d'assurance-vie	3,1	0,4	3,4	0,5	4,4	0,7	5,2	0,9	4,1	0,7
Sociétés affiliées à des caisses populaires et à des coopératives de crédit	12,8	1,8	11,5	1,7	11,0	1,7	10,4	1,7	6,1	1,1
Total	714,4	100,0	675,5	100,0	634,9	100,0	603,5	100,0	555,1	100,0

## 4.2 Dépôts assurés par rapport aux dépôts totaux (en pourcentage)

Au 30 avril		1996		1995		1994		1993		1992	
Banques canadiennes et filiales	43,6	45,1	45,0	45,0	45,0	46,5	47,0	46,5	47,0	47,0	47,0
Filiales de banques étrangères	15,2	16,0	15,5	16,4	15,5	16,4	16,1	16,4	16,1	16,1	16,1
Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées	84,1	84,9	84,3	83,1	82,6	82,6	82,6	83,1	82,6	82,6	82,6
Filiales de compagnies d'assurance-vie et à des coopératives de crédit	93,6	92,5	93,1	93,9	94,3	94,3	94,3	93,9	94,3	94,3	94,3
Sociétés affiliées à des caisses populaires et à des coopératives de crédit	86,4	82,9	83,0	87,6	78,6	87,6	78,6	87,6	78,6	78,6	78,6

## 5.0 MESURE DES FONDs PROPRES

## 5.1 Ratio de fonds propres (en pourcentage)

Banques canadiennes et filiales		1996		1995		1994		1993		1992	
Filiales de banques étrangères	4,8	5,0	5,2	5,3	5,4	5,4	5,4	5,3	5,4	5,4	5,4
Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées	5,5	5,7	5,8	5,8	6,0	6,0	6,0	5,8	6,0	6,0	6,0
Filiales de compagnies d'assurance-vie	4,6	4,9	4,9	4,9	4,9	4,9	4,9	4,9	4,9	4,9	4,9
Sociétés affiliées à des caisses populaires et à des coopératives de crédit	9,1	8,9	8,8	8,3	6,9	6,9	6,9	8,3	6,9	6,9	6,9
Avoir moyen des actionnaires / Actif moyen	4,5	4,3	4,4	4,7	4,8	4,8	4,8	4,7	4,8	4,8	4,8

5.2 Ratio des fonds propres à risque (en pourcentage)  
selon les normes de la BRI\*

Banques canadiennes et filiales		1996		1995		1994		1993		1992	
Filiales de banques étrangères	9,1	9,8	10,2	9,8	9,0	9,0	9,0	9,8	9,0	9,0	9,0
Sociétés de fiducie et de prêt fédérales et sociétés affiliées	10,5	10,5	10,2	10,5	10,3	10,3	10,3	10,3	9,9	9,9	9,9
Sociétés de fiducie et de prêt fédérales et sociétés affiliées	11,9	12,3	11,6	10,8	5,0	5,0	5,0	10,8	5,0	5,0	5,0

\* BRI (Banque des règlements internationaux) : Le ratio minimal à atteindre est de 8 %. Les sociétés de fiducie et de prêt fédérales sont tenues d'observer le ratio minimal de 8 % depuis 1993. Les normes de fonds propres visant les sociétés de fiducie et de prêt provinciales sont établies en fonction de critères différents.

### 3.2 Prêts douteux par rapport à l'actif total (en pourcentage)

	1996	1995	1994	1993	1992
Banques canadiennes et filiales	1,0	1,6	2,2	3,7	4,1
Filiales de banques étrangères	1,8	2,7	4,4	5,3	5,4
Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées	0,9	0,9	1,1	1,4	1,8
Filiales de compagnies d'assurance-vie	2,2	2,9	4,6	5,5	4,0
Sociétés affiliées à des caisses populaires et à des coopératives de crédit	1,5	1,4	1,9	2,5	3,0
Prêts douteux (bruts) / Actif total (brut)					

### 3.3 Prêts douteux par rapport au total des prêts (en pourcentage)

	1996	1995	1994	1993	1992
Banques canadiennes et filiales	1,5	2,6	3,3	5,4	5,7
Filiales de banques étrangères	3,1	4,4	7,2	8,8	8,9
Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées	1,1	1,2	1,5	1,8	2,3
Filiales de compagnies d'assurance-vie	3,3	3,7	5,4	6,6	4,9
Sociétés affiliées à des caisses populaires et à des coopératives de crédit	1,9	1,9	2,3	3,1	3,7
Prêts douteux (bruts) / Prêts totaux (bruts)					

### 3.4 Prêts douteux pour lesquels aucune provision n'a été constituée (en pourcentage)

	1996	1995	1994	1993	1992
Banques canadiennes et filiales	25,0	42,6	47,7	49,3	54,0
Filiales de banques étrangères	31,6	36,5	44,8	52,4	57,3
Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées	22,0	38,9	41,8	51,7	64,9
Filiales de compagnies d'assurance-vie	31,3	13,5	48,1	51,6	57,6
Sociétés affiliées à des caisses populaires et à des coopératives de crédit	41,9	51,9	57,3	68,4	65,8
1 - (Provision pour prêts douteux / Prêts douteux (bruts))					

### 3.5 Prêts douteux par rapport à l'avoir des actionnaires (en pourcentage)

	1996	1995	1994	1993	1992
Banques canadiennes et filiales	5,6	14,8	21,7	36,9	43,1
Filiales de banques étrangères	11,3	18,6	35,6	50,5	54,4
Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées	4,5	7,6	9,8	14,7	24,5
Filiales de compagnies d'assurance-vie	7,8	4,5	21,8	36,3	36,0
Sociétés affiliées à des caisses populaires et à des coopératives de crédit	14,1	18,9	24,9	37,6	43,3
Prêts douteux (nets) / Avoir moyen des actionnaires					

## 2.2 État des résultats (en millions de dollars)

Pour l'exercice financier des institutions membres		1996	1995	1994	1993	1992
Intérêts créditeurs		68 427	66 505	52 974	51 226	56 320
Intérêts débiteurs		44 336	44 330	31 556	31 222	36 991
Revenu net d'intérêts		24 091	22 175	21 418	20 004	19 329
Charge de prêts douteux		2 338	2 981	4 108	5 815	7 762
Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux		21 753	19 194	17 310	14 189	11 567
Autres revenus		14 154	11 875	11 573	9 944	9 297
Revenu net d'intérêts et autres revenus		35 907	31 069	28 883	24 133	20 864
Frais autres que d'intérêts		24 530	21 940	21 278	19 550	18 548
Revenu net avant provision pour impôts sur le revenu		11 377	9 129	7 605	4 583	2 316
Provision pour impôts sur le revenu		4 297	3 298	2 920	1 659	649
Revenu net avant intérêts minoritaires dans des filiales		7 080	5 831	4 685	2 924	1 667
Intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales		124	78	115	75	60
Revenu net		6 956	5 753	4 570	2 849	1 607

## 3.0 TABLE ET QUALITÉ DE L'ACTIF PAR CATÉGORIE D'INSTITUTIONS MEMBRES

## 3.1 Actif total (en milliards de dollars et en pourcentage)

	1996		1995		1994		1993		1992	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	924,7	85,1	821,2	84,7	741,4	84,3	670,2	83,4	622,7	82,9
Filiales de banques étrangères	77,0	7,1	65,6	6,8	58,5	6,7	55,8	6,9	52,8	7,0
Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées	64,6	5,9	62,3	6,4	60,9	6,9	58,4	7,3	58,0	7,7
Filiales de compagnies d'assurance-vie	3,9	0,4	3,8	0,4	3,9	0,4	5,3	0,7	5,0	0,7
Sociétés affiliées à des caisses populaires et à des coopératives de crédit	16,1	1,5	16,7	1,7	14,6	1,7	13,8	1,7	12,5	1,7
Total	1 086,3	100,0	969,6	100,0	879,3	100,0	803,5	100,0	751,0	100,0

### 1.3 Répartition géographique des institutions membres de la SADC\*

31 mars 1997					
	Ouest	Ontario	Québec	Est	Total
Banques canadiennes et filiales	3	17	6	—	26
Filiales de banques étrangères	4	35	5	—	44
Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées	5	17	—	2	24
Filiales de compagnies d'assurance-vie	—	5	1	—	6
Sociétés affiliées à des caisses populaires et à des coopératives de crédit	3	2	4	1	10
	15	76	16	3	110

\* Répartition en fonction du lieu de travail du chef de la direction

## 2.0 SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS DE L'ENSEMBLE DES INSTITUTIONS MEMBRES

### 2.1 Bilan (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres		1996		1995		1994		1993		1992	
		\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Actif</b>											
Liquidités	89,0	8	88,3	9	67,7	8	51,2	6	52,4	7	52,4
Valeurs mobilières	204,4	19	181,6	19	157,7	18	140,0	17	114,2	15	114,2
Prêts	709,7	65	626,5	64	590,4	67	549,6	69	529,6	71	529,6
Autres éléments d'actif	83,2	8	73,2	8	63,5	7	62,7	8	54,8	7	54,8
<b>Actif total</b>	<b>1 086,3</b>	<b>100</b>	<b>969,6</b>	<b>100</b>	<b>879,3</b>	<b>100</b>	<b>803,5</b>	<b>100</b>	<b>751,0</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Passif</b>											
Dépôts	783,3	72	742,4	77	686,6	78	639,5	80	618,2	82	618,2
Autres éléments de passif	252,1	23	178,9	18	147,7	17	121,5	15	93,1	13	93,1
<b>Passif total</b>	<b>1 035,4</b>	<b>95</b>	<b>921,3</b>	<b>95</b>	<b>834,3</b>	<b>95</b>	<b>761,0</b>	<b>95</b>	<b>711,3</b>	<b>95</b>	<b>95</b>
<b>Avoir des actionnaires</b>	<b>50,9</b>	<b>5</b>	<b>48,3</b>	<b>5</b>	<b>45,0</b>	<b>5</b>	<b>42,5</b>	<b>5</b>	<b>39,7</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Total du passif et de l'avoir des actionnaires</b>	<b>1 086,3</b>	<b>100</b>	<b>969,6</b>	<b>100</b>	<b>879,3</b>	<b>100</b>	<b>803,5</b>	<b>100</b>	<b>751,0</b>	<b>100</b>	<b>100</b>



- 1<sup>er</sup> janvier 1995 : La Banque République Nationale de New York (Canada) fusionne avec la Banque Hapotalim (Canada), et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque République Nationale de New York (Canada).
- 1<sup>er</sup> mars 1995 : La Compagnie de fiducie Income voit sa police d'assurance-dépôts résiliée et fait l'objet, le 6 mars 1995, d'une ordonnance de liquidation délivrée par la Cour de justice de l'Ontario (Division générale).
- 31 mars 1995 : La Société de fiducie Évangéline fusionne avec la Évangéline Savings and Mortgage Company, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Société de fiducie Évangéline.
- 6 avril 1995 : La Banque U.S. (Canada) cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 24 juillet 1995 : La Banque de Boston du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 25 octobre 1995 : La Banque Nazionale del Lavoro du Canada fusionne avec la First Canadian Loan Corporation, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination. La Banque de Montréal a acquis l'actif et pris en charge le passif-dépôts de la First Canadian Loan Corporation.
- 1<sup>er</sup> novembre 1995 : La Banque Standard Chartered du Canada fusionne avec la TD Loan Corporation, qui, à son tour, fusionne avec La Banque Toronto-Dominion. Elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
- 13 février 1996 : La Settlers, Compagnie d'épargne et d'hypothèques cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 1<sup>er</sup> avril 1996 : La Banque Mitsuishi du Canada fusionne avec la Banque de Tokyo du Canada pour former la Banque de Tokyo-Mitsuishi (Canada).
- 22 mai 1996 : La Compagnie Trust Nord Américain cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 4 juin 1996 : La Société de placements hypothécaires Security Home voit sa police d'assurance-dépôts résiliée et fait l'objet, le 4 décembre 1996, d'une ordonnance de liquidation délivrée par la cour du banc de la Reine de l'Alberta.
- 31 août 1996 : La Banque Barclays du Canada fusionne avec la Banque Hongkong du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
- 30 octobre 1996 : La Canadian Western Trust Company devient une société de fiducie fédérale.
- 31 octobre 1996 : La Family Trust Corporation cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 1<sup>er</sup> novembre 1996 : La Banque Chemical du Canada fusionne avec la Banque Chase Manhattan du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
- 1<sup>er</sup> novembre 1996 : La Société d'hypothèques BLC cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 30 décembre 1996 : Le Trust Prêt et Revenu fusionne avec le Trust La Laurentienne du Canada Inc., et les deux sociétés poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
- 31 décembre 1996 : La Municipal Trust Company et la Municipal Savings & Loan Corporation cessent d'accepter des dépôts et leurs polices sont annulées.
- 1<sup>er</sup> janvier 1997 : La Banque Israël Discount du Canada fusionne avec la Banque République Nationale de New York (Canada), et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
- 20 janvier 1997 : La Compagnie de fiducie Citizens devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque Citizens du Canada.
- 28 février 1997 : La Banque Daiwa du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

31 décembre 1992 : La Corporation Nationale d'Hypothèque Focus cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

31 décembre 1992 : La Banque Toronto-Dominion acquiert la plupart des éléments d'actif et prend en charge le passif-dépôts de la Compagnie Trust Central Guaranty et de la Société d'hypothèques Central Guaranty.

1<sup>er</sup> janvier 1993 : La Cabot Trust Company, La Compagnie de fiducie Régionale et la Huronia Trust Company fusionnent, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque Manuvie du Canada.

6 avril 1993 : Le Trust Général du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

30 avril 1993 : La Banque AVZ du Canada fusionne avec la Banque Hongkong du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.

30 juin 1993 : La Firstline Trust Company devient une société de fiducie fédérale.

24 septembre 1993 : La Compagnie de Placements Hypothécaires Seel cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

1<sup>er</sup> novembre 1993 : La Landmark Savings and Loan Association cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

10 novembre 1993 : La Dominion Trust Company est mise en liquidation et sa police est annulée.

3 décembre 1993 : La Compagnie Trust Prenor du Canada est mise en liquidation et sa police est annulée.

6 décembre 1993 : La Banque Leumi le-Israel (Canada) fusionne avec la Banque République Nationale de New York (Canada), et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.

31 décembre 1993 : La Compagnie de placements hypothécaires Morguard du Canada fusionne avec la Société de fiducie La Métropolitaine du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.

20 janvier 1994 : La Banque First Interstate du Canada met un terme à ses activités et sa police est annulée.

8 février 1994 : La Monarch Trust Company est mise en liquidation et sa police est annulée.

18 mars 1994 : La Compagnie Trust Royal devient une société de fiducie fédérale.

1<sup>er</sup> avril 1994 : La Société d'hypothèques Victoria et Grey fusionne avec la Premier Trust Company, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Société d'hypothèques Victoria et Grey.

31 mai 1994 : La Compagnie Trust RBC fusionne avec la Compagnie Trust Royal, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Compagnie Trust Royal.

15 août 1994 : La Compagnie de fiducie Confédération est mise en liquidation et sa police est annulée.

25 octobre 1994 : La Inland Trust and Savings Corporation Limited cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

8 décembre 1994 : La Banque Union Outre-Mer de Singapour (Canada) cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.

31 décembre 1994 : La Banque canadienne de l'Ouest fusionne avec la North West Trust Company, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque canadienne de l'Ouest.

## 1.2 Changements concernant les institutions membres : du 1<sup>er</sup> avril 1992 au 31 mars 1997

### Nouvelles adhésions

11 septembre 1992 :	Société de Placements Hypothécaires MTC
30 septembre 1992 :	Banque de l'Asie de l'Est (Canada) (La)
14 octobre 1992 :	Société de Fiducie Banque de Nouvelle-Écosse (La)
14 octobre 1992 :	Société de Fiducie TD
29 octobre 1992 :	Société de prêt de la fonction publique (La)
11 novembre 1992 :	Société d'Épargne et d'Hypothèque Banque Laurentienne
11 novembre 1992 :	Société de Fiducie Natcan
11 novembre 1992 :	Société de Fiducie Banque de Montréal
27 janvier 1993 :	Banque de Chine (Canada)
3 mars 1993 :	Compagnie Trust RBC
11 août 1993 :	Banque U.S. (Canada)
26 janvier 1994 :	Société de Fiducie du Nord, Canada (La)
14 septembre 1994 :	Trust Général du Canada
2 mai 1995 :	State Street Trust Company Canada
13 décembre 1995 :	Société de Fiducie de la London Life (La)
22 mai 1996 :	Trust Société de Banque Suisse
4 décembre 1996 :	Trust ING du Canada
4 décembre 1996 :	Banque des Premières Nations du Canada
22 janvier 1997 :	Compagnie de Fiducie Citizens

### Autres changements concernant les institutions membres (changements de dénomination exclus)

8 avril 1992 :	La Banque de New York (Canada) met un terme à ses activités et sa police est annulée.
8 avril 1992 :	La Première Banque Nationale de Chicago (Canada) met un terme à ses activités et sa police est annulée.
17 juin 1992 :	La Compagnie de fiducie Guardian cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
6 août 1992 :	La Compagnie de Prêts Guardcor cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
30 octobre 1992 :	La Société d'hypothèque Citibanque Canada fusionne avec la Citibanque Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
25 novembre 1992 :	La Dominion Trust Company fusionne avec la Security Trust Company, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Dominion Trust Company.
1 <sup>er</sup> décembre 1992 :	La Société d'hypothèque Banque Laurentienne du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
30 décembre 1992 :	La Société d'hypothèque Banque Nationale cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
31 décembre 1992 :	La Banque d'Amérique du Canada fusionne avec la Banque Security Pacific du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque d'Amérique du Canada.

## Sociétés de fiducie et de prêt et sociétés affiliées

Compagnie de fiducie AGF	
Compagnie de fiducie du Groupe Investors Ltée (La)	
Compagnie de fiducie M.R.S.	
Compagnie Trust National	
Société d'hypothèques Victoria et Grey	
Effort Trust Company (The)	
Équitable, Compagnie de fiducie (L)	
Fiducie Trimark	
Fortis Trust Corporation	
Granville, Société d'épargne et d'hypothèques	
Home Savings & Loan Corporation	
Hypothèques Trustco Canada	
Société Canada Trust (La)	

**Total : 24**

London Trust & Savings Corporation (La)	
Pacific & Western Trust Corporation	
Peoples Trust Company	
Société de fiducie du Nord, Canada (La)	
Société de fiducie Evangéline	
Société de fiducie Peace Hills	
Société de fiducie Privée Marchande	
Société de Placements Hypothécaires MTC	
Société de Trust Household (La)	
State Street Trust Company Canada	
Trust ING du Canada	

## Filiales de compagnies d'assurance-vie

Banque Manuvie du Canada	
Compagnie de fiducie Sun Life	
Société d'épargne et d'hypothèques Sun Life	
Société de fiducie de la London Life (La)	

**Total : 6**

## Sociétés affiliées à des caisses populaires et à des coopératives de crédit

Banque Citizens du Canada	
Compagnie de fiducie Citizens	
Banque Laurentienne du Canada	
Fiducie Desjardins Inc.	
Société d'épargne et d'hypothèque Banque Laurentienne	
Trust La Laurentienne du Canada Inc.	

**Total : 10**

**TOTAL : 110 institutions membres**

## 1.0 INSTITUTIONS MEMBRES ET RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

1.1 Institutions membres de la SADC au 31 mars 1997<sup>1</sup>

## Banques canadiennes et filiales

Banque canadienne de l'Ouest	Banque canadienne de l'Est
Canadian Western Trust Company	Banque Canadienne Impériale
de Commerce	Compagnie Trust CIBC
Hypothèques CIBC Inc.	Société d'hypothèques CIBC (La)
Banque de Montréal	Société de Fiducie Banque de Montréal
Société hypothécaire Banque de Montréal	Banque de Nouvelle-Écosse (La)
Compagnie Montréal Trust	Compagnie Montréal Trust
Compagnie Montréal Trust du Canada	Société de Fiducie Banque de Nouvelle-Écosse (La)
Société hypothécaire Scotia	

Total : 26

## Filiales de banques étrangères

Banco Central Hispano-Canada	Banque Nationale du Canada
Banque ABN AMRO du Canada	Banque Nationale de Grèce (Canada)
Banque Amex du Canada	Banque Nationale de l'Inde (Canada)
Banque BFT du Canada	Banque Nationale de Paris (Canada)
Banque Chase Manhattan du Canada	Banque National Westminster du Canada
Banque Cho Hung du Canada	Banque Paribas du Canada
Banque Commerciale Italienne du Canada	Banque République Nationale de New York (Canada)
Banque Dai-ichi Kangyo (Canada)	Banque Sakura (Canada)
Banque d'Amérique du Canada	Banque Sanwa du Canada
Banque de Chine (Canada)	Banque Sotomayor Canada
Banque de l'Est (Canada) (La)	Banque Sumitomo du Canada (La)
Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada)	Banque Tokai du Canada
Banque Dresdner du Canada	Banque United Overseas (Canada)
Banque First Chicago NBD du Canada	Citibank Canada
Banque Fuji du Canada	Crédit Lyonnais Canada
Banque Hanil du Canada	Crédit Suisse First Boston Canada
Banque Hongkong du Canada	Deutsche Bank Canada
Société de fiducie de la Banque Hongkong	J.P. Morgan Canada
Société hypothécaire de Hongkong Bank	Société de Banque Suisse (Canada)
Banque Industrielle du Japon (Canada)	Trust Société de Banque Suisse
Banque Internationale de Commerce de Cathay (Canada)	Société Générale (Canada)
Banque Korea Exchange du Canada	Union de Banques Suisses (Canada)

Total : 44

<sup>1</sup> Les institutions membres apparentées ont été regroupées. L'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivie des autres institutions apparentées, par ordre alphabétique.



et de prêt et les sociétés qui y sont affiliées, les filiales de compagnies d'assurance-vie, les sociétés affiliées à des caisses populaires et à des coopératives de crédit. Ces catégories sont établies en fonction du cadre réglementaire de l'institution et de diverses caractéristiques définies par la loi constitutive de l'institution et toute autre mesure législative régissant ses activités. Il va sans dire que certaines institutions membres peuvent faire partie de plus d'une catégorie.

Les informations sont présentées comme suit :

1.0 Institutions membres et répartition géographique

2.0 Sommaire des résultats financiers de

l'ensemble des institutions membres

3.0 Taille et qualité de l'actif par catégorie

4.0 Passif-dépôts

5.0 Mesure des fonds propres

6.0 Mesure des revenus et de la rentabilité

7.0 Primes de la SADC

**Nota :** Seules les institutions qui adhèrent à la Société au 31 mars 1997 sont incluses dans les tableaux (à l'exception des tableaux 5.2 et 7.0).

Le profil qui suit présente, sous forme de tableaux comparatifs, des renseignements sur l'évolution des institutions membres au cours des cinq dernières années. Il ne vise nullement à faire ressortir les risques qu'une institution membre peut représenter pour la SADC. Il a été établi à partir d'informations obtenues, d'une part, des institutions membres par l'entremise de la Banque du Canada, du Bureau du surintendant des institutions financières et du ministère des Finances de l'Ontario, d'autre part, directement des institutions provinciales membres. Bien que maints efforts aient été déployés pour en assurer l'exactitude, le profil n'est pas forcément exempt d'erreurs étant donné la diversité des sources d'information.

L'information présentée se limite aux données que la Société a pu recueillir et a le droit de divulguer. Il convient de souligner que la situation particulière d'une institution membre peut s'écarter considérablement des chiffres globaux à noter que les éléments hors bilan, y compris l'actif que les institutions membres détiennent à titre de fiduciaires, ne sont pas inclus.

Aux fins du profil, les institutions membres sont regroupées en cinq catégories principales : les banques canadiennes et leurs filiales, les filiales de banques étrangères, les sociétés de fiduciaire

## SERVICES JURIDIQUES

La division des Services juridiques et du Secréariat général fournit, directement et avec le concours de conseillers externes, aide et conseils à l'ensemble de la Société. Ainsi, une des ses responsabilités principales consiste tout naturellement à appuyer les fonctions essentielles de la SADC, à savoir l'assurance et l'évaluation des risques, et les réclamations et recouvrements. En même temps, cette division appuie le fonctionnement de la Société ainsi que le cadre juridique et institutionnel (et les normes y afférentes) qui la régit.

Le secrétariat général fournit ressources et soutien au président et aux membres du conseil d'administration.

Au cours de l'exercice, la division a fourni des avis et conseils à l'égard d'institutions membres en difficulté, de litiges et de questions judiciaires, de l'élaboration de règlements – y compris le *Règlement sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts*, les moyens d'application de celui-ci et le règlement sur les primes d'assurance-dépôts –, des modifications à la Loi sur la SADC et des politiques en matière de trésorerie de la Société.

Au cours de l'exercice 1996-1997, la SADC a versé des honoraires de l'ordre de 1,9 million de dollars à des cabinets d'avocats qui ont travaillé pour elle, contre quelque 2 millions de dollars l'exercice précédent. Pour la même période, à titre de comparaison, les liquidateurs ont payé des frais de l'ordre de 10,1 millions de dollars à des cabinets d'avocats (ainsi qu'à leurs correspondants ou mandataires) qui se sont occupés de dossiers de liquidation d'actifs dans lesquels la SADC est un créancier.

## VÉRIFICATION

Les services de vérification et de consultation s'acquittent de cette fonction en effectuant une surveillance continue des activités de la Société, en veillant au respect de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, à la tenue des livres et des autres documents nécessaires et à l'utilisation de systèmes et de pratiques qui fournissent une garantie raisonnable que :

- les éléments d'actif sont protégés et contrôlés ;
- les transactions sont effectuées conformément aux textes d'application ;
- les ressources sont gérées d'une façon économique et efficace ;
- les opérations sont exécutées avec la plus grande efficacité.

du conseil d'administration.

Outre la vérification annuelle des systèmes comptables et les contrôles de conformité aux autorisations, les services de vérification et de consultation ont passé en revue, au cours de l'exercice, la division de l'Assurance et de l'évaluation des risques, le programme de sécurité de la Société ainsi que la fonction de gestion des documents et du fonds de renseignements. Ils se sont également employés à contrôler les projets de développement de systèmes et à faire rapport à leur sujet, et ils ont dirigé une vérification de réclamations se rapportant à une entente de garantie de découvert. Enfin, ils ont contribué à la vérification d'une attestation effectuée par le Bureau du vérificateur général du Canada.

ment de deux des valeurs de la Société, soit la communication et le travail d'équipe. En sensiblisant l'ensemble du personnel à l'importance d'une meilleure communication, ces principes visent à contribuer à la gestion et au fonctionnement efficaces de la Société.

En janvier 1997, la SADC a inauguré son site Web, qui permet à un plus grand nombre d'intéressés d'obtenir plus facilement et à moindre coût des renseignements continuellement mis à jour sur l'assurance-dépôts. L'adresse électronique de la SADC est la suivante : « <http://www.sadc.ca> ». En plus d'avoir accès à de l'information détaillée sur l'assurance-dépôts et à la liste à jour des institutions qui sont membres de la SADC, les internautes peuvent évaluer leur connaissance des grands principes de l'assurance-dépôts en répondant à un jeu-questionnaire interactif, consulter une bibliothèque électronique où se trouvent tous les communiqués et d'autres publications de la Société, et communiquer directement avec la SADC, par courrier électronique, s'ils ont besoin de renseignements supplémentaires. Après trois mois d'exploitation, le site Web de la SADC a déjà enregistré plus de 11 000 connexions, établies par environ 1 700 internautes.

Le service d'information sans frais de la SADC a répondu cette année à quelque 13 000 demandes de renseignements, ces appels provenant, dans près de 10 pour 100 des cas, d'employés d'institutions membres. Cette tendance se maintiendra certainement une fois que la période de transition prévue par le *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts* prendra fin, en mars 1998. La SADC a également distribué plus de 1,3 million de dépliants d'information sur l'assurance-dépôts et de listes des institutions membres de la Société. Les services fournis par la SADC ont, cette année encore, donné lieu à des commentaires très favorables.

employé a reçu une brochure intitulée *Comprendre son salaire*, qui explique le rapport entre la rémunération, l'évaluation du rendement et la politique de gestion du rendement.

Un deuxième sondage sur la satisfaction des employés a été réalisé en novembre 1996. Les résultats indiquent que l'organisation a accompli des progrès depuis la tenue du premier sondage, en 1994. Dans presque tous les domaines où il est possible d'établir une comparaison avec 1994, il y a eu une amélioration, parfois considérable.

En reconnaissant les efforts exceptionnels et le travail méritoire de ses employés, la SADC favorise l'amélioration de leur rendement. Cette année, vingt-cinq employés ont reçu un prix pour services insignes.

La Société a poursuivi son programme global de formation, en offrant notamment des ateliers de formation et de perfectionnement en bureautique, de contrôle du stress, de perfectionnement des membres de la gestion et de la direction, de formation linguistique, d'information sur la santé et la sécurité, ainsi que des déjeuners-causeries très prisés.

## COMMUNICATIONS

En vue de simplifier sa fonction globale de communication, la SADC a intégré, en 1996, les services linguistiques et d'édition à son service des communications et des affaires publiques. Ce remaniement se traduit par un meilleur rapport coûts-efficacité en ce qui a trait aux messages que la Société communique aux diverses parties intéressées. De plus, la Société a élaboré des politiques visant à favoriser une gestion efficace de ses communications internes et externes.

Elle a établi des lignes directrices régissant les communications internes qui servent de cadre à son programme global de communications internes. Ces lignes directrices s'inspirent forte-

## ADMINISTRATION

Cette fonction est assumée par la division des Services intégrés. En plus d'être responsable des systèmes informatiques, de la gestion des ressources humaines et des communications – fonctions qui sont présentées plus loin – cette division s'occupe de tout ce qui touche aux activités internes de la Société et aux locaux.

## SYSTÈMES INFORMATIQUES

Dans le cadre du remaniement de la division des Services intégrés, la gestion des dossiers, le développement des systèmes et le soutien technique ont été regroupés en un même service, soit le service des systèmes informatiques.

Au cours de l'exercice, ce service a conçu un système informatisé qui sert à la confirmation préalable de l'assurabilité des dépôts offerts par les institutions membres, prévue par le *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts*. D'autre part, le service reçoit les pratiques de gestion des dossiers de la Société en s'intéressant particulièrement au stockage et à la recherche documentaire, qu'il s'agisse de données sur papier ou sur support électronique. Le service s'occupe du réseau informatique et des outils de bureautique de la SADC, et il procède à un examen de l'environnement informatique de la Société pour s'assurer que celui-ci continuera de répondre aux besoins de la SADC.

Une étude informatique a été menée conjointement par la SADC, le Bureau du surintendant des institutions financières et la Banque du Canada, sous l'égide du Comité de surveillance des institutions financières, en vue d'améliorer les méthodes informatisées de cueillette, de vérification, de stockage et de distribution des données financières fournies par les institutions membres. Les conclusions de cette étude indiquent que même si leurs méthodes sont

## GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

satisfaisantes, les trois organismes devraient envisager de modifier leur plate-forme informatique afin de mieux profiter des nouvelles technologies. Tous trois ont convenu de procéder à la mise en oeuvre de cette recommandation, qui devrait être terminée à l'automne 1998.

Au printemps 1996, le Conseil du Trésor a modifié sa politique de restriction salariale de manière à permettre des augmentations à l'intérieur des échelles de salaires ainsi que l'octroi de primes de rendement. En conséquence, à sa réunion de mai 1996, le conseil d'administration de la SADC a approuvé une étude de marché afin de comparer sa politique salariale à celle d'organismes similaires et de déterminer si elle devrait être modifiée.

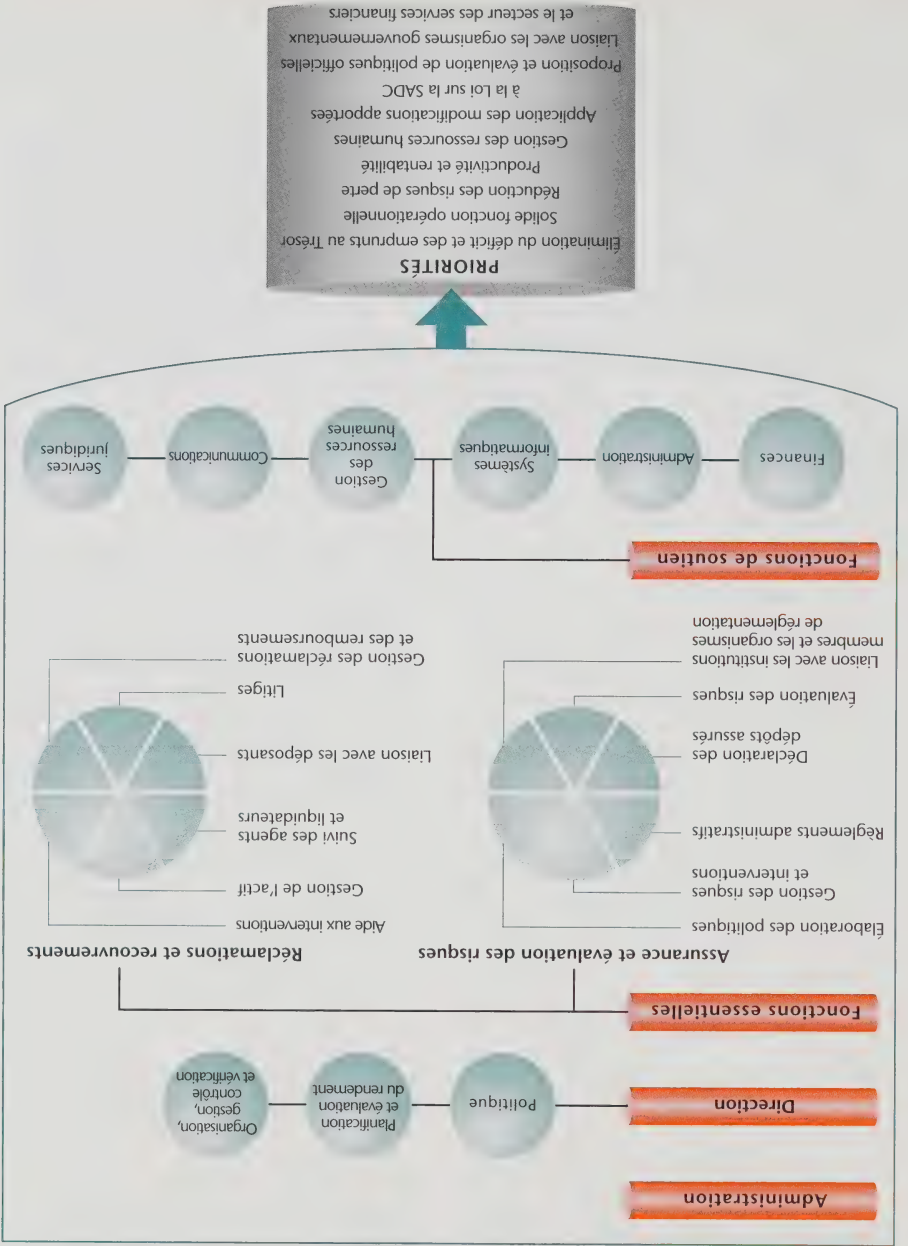
En tant que société d'État, la SADC doit satisfaire à des exigences statutaires précises en ce qui a trait à l'équité en matière d'emploi, aux langues officielles, au multiculturalisme et à la santé et à la sécurité au travail, et doit en rendre compte annuellement aux autorités concernées.

La Société a poursuivi la mise en place de l'infrastructure nécessaire à la saine gestion de ses ressources humaines. Elle s'est dotée de nouvelles politiques concernant les langues officielles, l'horaire comprimé, l'usage du tabac en milieu de travail, la reconnaissance des employés et la rémunération, et a distribué un *Guide des politiques en matière de ressources humaines* regroupant toutes les politiques en vigueur à ce chapitre. Par ailleurs, chaque



Modèle fonctionnel de la SADC

GRAPHIQUE 15 :





SADC en maintenant des données et des systèmes financiers adéquats et en appliquant des contrôles internes pertinents afin de protéger l'actif de la Société. Elle fait périodiquement rapport au conseil d'administration des résultats obtenus relativement aux priorités de la SADC.

En vertu d'une modification à la Loi sur la SADC qui a été adoptée le 28 juin 1996, la SADC est habilitée à emprunter directement des marchés financiers pour remplir ses engagements. À la lumière des consultations menées entre la SADC et le ministre des Finances, le ministre des Finances a fixé les conditions et les modalités administratives de l'entrée en vigueur de ce changement. Il est notamment prévu que la SADC doit verser au receveur général du Canada des droits (concernant l'amélioration de la cote de crédit de la Société) sur chaque nouvel emprunt ou sur tout emprunt inscrit dans ses livres au 1<sup>er</sup> avril 1999, ces droits seront calculés d'après des critères objectifs et courants au moment où l'emprunt est contracté sur les marchés financiers.

Même si la Société ne prévoit pas faire appel aux marchés financiers au cours des cinq prochaines années, elle s'est dotée d'une fonction interne pour gérer ces nouvelles activités. Elle a soumis à l'approbation de son conseil d'administration et mis en place des politiques adéquates en matière de trésorerie générale et de gestion des risques que ces activités pourraient représenter pour elle-même. En vue de se conformer aux *Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers* que le ministre des Finances a diffusées récemment, la fonction de trésorerie requiert la participation active du Comité de gestion de l'actif et du passif et la création d'une unité de gestion des risques. Au cours de l'exercice, la SADC a également procédé à la formation des membres du Comité de gestion de l'actif et du passif et de la division des Finances qui s'occuperont de la fonction de trésorerie. Enfin, la Société a amorcé l'élaboration des systèmes informatiques de trésorerie, qui devraient être en mesure de produire les rapports nécessaires vers le milieu de 1997.

elle présente à chaque réunion de son conseil financiers et sectoriels de la SADC par rapport à ses priorités. Pour obtenir une vision d'ensemble complète du rendement et de l'orientation de la SADC, il est conseillé de lire le présent Rapport annuel en se reportant au *Résumé du plan d'entreprise* de la Société.

Les critères de rendement mettent en relief le succès de la stratégie d'ensemble de la Société. Au cours des dernières années, la SADC a élaboré et amélioré un certain nombre d'indicateurs du rendement de ses secteurs d'activité clés. Elle cherche maintenant à se doter de nouveaux indicateurs de rendement qui soient adaptés à ses besoins futurs. Les indicateurs qu'elle utilise actuellement pour mesurer ses résultats comprennent, entre autres, le coût de traitement et le délai de rembursement, par compte, des dépôts assurés, le pourcentage des frais d'exploitation par rapport au revenu en primes, le taux de roulement du personnel et le taux d'absentéisme.

### *Modèle fonctionnel*

Le graphique 15 présente le Modèle fonctionnel de la Société. Ce modèle ne représente pas l'organigramme de la SADC, mais reflète plutôt les activités intersectorielles que la Société entreprend pour réaliser ses priorités. Les fonctions de direction, essentielles et de soutien regroupent les activités communes à toutes les divisions.

## FINANCES

La division des Finances de la SADC est responsable des fonctions de comptabilité, de planification générale (avec la collaboration du bureau du président), de planification financière et de trésorerie de la Société. Cette division est chargée de dresser les états financiers annuels ainsi que les plans financiers et les budgets de la SADC, qui sont intégrés chaque année dans son plan d'entreprise quinquennal. La division des Finances veille à l'intégrité des activités financières de la

La SADC a pour mission de fournir de l'assurance-dépôts et de favoriser la stabilité du système financier canadien en faisant preuve de professionnalisme et d'innovation, et au plus haut degré d'excellence, d'intégrité et de réussite, dans l'intérêt des personnes qui confient des dépôts aux institutions membres et de façon à minimiser les pertes pour la Société. De plus, la SADC s'est donné pour mandat de créer à l'intention de son personnel un milieu de travail où chacun sera traité avec équité et bénéficiera des occasions et des encouragements nécessaires à son plein épanouissement.

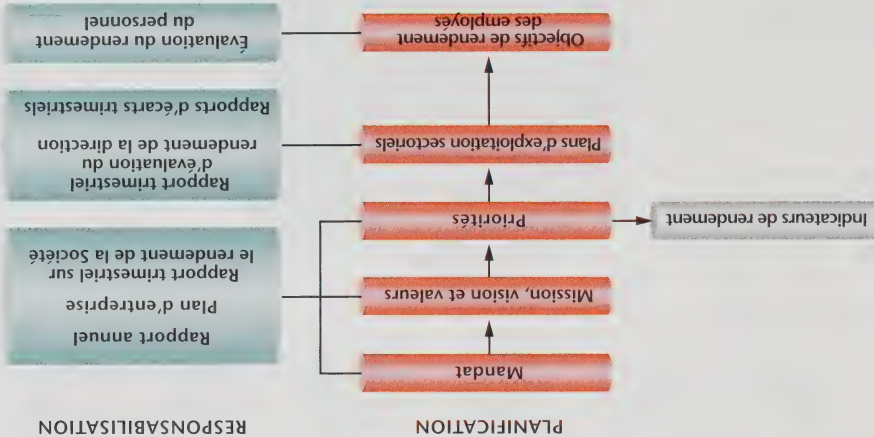
PLANIFICATION ET RESPONSABILISATION

Le cadre de planification et de responsabilisation de la SADC (voir le graphique 14) repose sur le mandat légal de la Société, duquel découle directement l'énoncé de mission de la SADC. Le mandat légal et l'énoncé de mission servent de cadre à l'établissement des priorités et des stratégies de la Société.

La planification générale englobe l'élaboration des plans stratégiques et opérationnels de la SADC ainsi que l'établissement des budgets annuels de fonctionnement et des investissements. L'orientation stratégique générale de la Société est arrêtée par le conseil d'administration.

La responsabilisation est un élément important du processus de gestion de la Société. En effet, en sa qualité de société d'État, la SADC est tenue de rendre compte au Parlement, par l'intermédiaire du ministre des Finances, des activités qu'elle poursuit pour réaliser sa mission et ses priorités. Elle communique l'information requise dans deux principaux documents, à savoir son rapport annuel et son plan d'entreprise. De plus,

Graphique 14 : Cadre de planification et de responsabilisation



### Frais d'administration de l'actif en liquidation

Les frais d'administration de l'actif en liquidation varient selon la qualité de l'actif et selon la gestion des réclamations, des litiges et d'autres frais non liés à l'actif. L'actif total sous administration ayant diminué ces dernières années, les honoraires des liquidateurs, les besoins en effectif et les frais d'administration ont également connu une baisse. Ainsi, depuis 1993, l'actif total sous administration est passé de 3,4 milliards de dollars à environ 1 milliard, l'effectif à temps plein des liquidateurs de 370 à environ 85, et les frais d'administration de 42 millions de dollars à 32 millions.

La comparaison des frais d'administration aux montants réalisés peut être un indicateur de l'efficacité de l'administration de l'actif en liquidation. Cependant, les prévisions de rendement doivent tenir compte également de certains facteurs qualitatifs. En effet, les circonstances d'une faillite étant propres à chaque institution, les frais d'administration d'une liquidation varient considérablement d'une institution à l'autre. Actuellement, ces frais représentent entre 2 et 25 pour 100 de la réalisation de l'actif non liquide,

GRAPHIQUE 13 :  
Frais d'administration,  
en pourcentage de la réalisation  
de l'actif non liquide (RANL)



contre une moyenne pondérée de 5 pour 100. Comme l'indique le graphique 13, le volume de l'actif en liquidation influe sur le rendement de la réalisation. Dans le cas d'une petite institution, par exemple, les économies d'échelle pourraient être inexistantes.

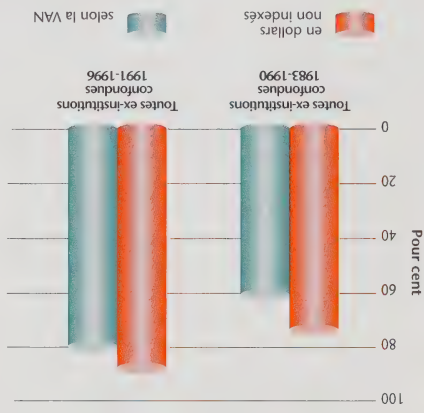
Les sommes  
recouvrées des  
réclamations contre  
d'ex-institutions  
membres ont  
augmenté depuis  
1991.

juridique et de la comptabilité publique ainsi que l'intervention plus précoce des organismes de réglementation et de la SADC ont contribué dans une large mesure à contenir les coûts et à accroître les recouvrements.

L'adoption de stratégies de réalisation différentes selon les catégories d'actifs est encore plus déterminante dans l'optimisation des recouvrements. Par exemple, dans le cadre de la résolution de l'insolvabilité de la Financial Trust Company, en 1988, la société MFCI Properties Inc. (MFCI) a été mise sur pied pour procéder au sauvetage et à la réalisation des éléments d'actif problématiques que n'avait pas pris en charge la Compagnie Trust Central Guaranty. La SADC a contribué au financement initial de MFCI en achetant pour 74 millions de dollars de dettes subordonnées. En juillet 1996, les actions privilégiées de MFCI – qui avait remboursé les dettes subordonnées de la SADC – sont arrivées à échéance. Ces actions, dont le rachat était garanti par la SADC, ont été rachetées avec le produit de la réalisation de certains éléments d'actif de MFCI et de sociétés affiliées. La SADC n'a subi aucune perte de principal ni d'intérêts sur les prêts qu'elle avait octroyés à MFCI, et elle a évité du même coût les frais qu'aurait engendré un remboursement global de 1 milliard de dollars aux déposants. MFCI a été liquidée par la suite.

Dans certaines circonstances, il a également été possible d'optimiser les recouvrements en accélérant la réalisation des éléments d'actif au cours de la première année de la liquidation. Des situations récentes montrent que cette stratégie s'inscrit dans l'objectif d'optimisation des recouvrements de la SADC étant donné qu'elle permet souvent de réduire les intérêts débiteurs nets et de minimiser les risques futurs.

GRAPHIQUE 12 :  
Recouvrements, en pourcentage des réclamations, et des prêts



éléments d'actif et la gestion des coûts. Il s'agit, entre autres, de la qualité de l'actif et de la composition du portefeuille par produit et par région, des cycles du marché en général et de ceux qui concernent un produit ou une région en particulier, de la compétence du personnel et des gestionnaires et de la qualité des systèmes en place au moment de la faillite de l'institution, des réclamations et des litiges dont font l'objet cette dernière en général ou certains de ses éléments d'actif, ainsi que de la compétence des

spécialistes de la réalisation de l'actif. Cela dit, le pourcentage des sommes recouvrées par rapport aux recouvrements attendus, tel que le liquidateur l'indique dans son plan d'affaires selon la VAN, est un indicateur clé du succès du processus de réalisation suivi par le liquidateur.

### Rendement des recouvrements

Les sommes recouvrées des réclamations contre d'ex-institutions membres ont augmenté depuis 1991, et ce, pour plusieurs raisons. Par exemple, l'expérience et la compétence accrues des spécialistes des faillites qui travaillent dans les domaines



## Normes de service aux déposants dans les situations où le remboursement des dépôts assurés s'impose

TABLÉAU 2 :

### Rendement des réclamations

Pour déterminer le rendement des réclamations, la SADC compare la VAN des sommes recouvrées au titre des réclamations à la VAN des recouvrements attendus. De plus, elle surveille la rapidité avec laquelle le liquidateur travaille à la distribution finale de l'actif réalisé et elle établit des prévisions de perte pour la SADC, selon la valeur nominale et selon la VAN (voir le tableau 1).

### Rendement de la réalisation de l'actif

Le rendement de la réalisation de l'actif dépend de nombreux facteurs qui sont étroitement liés, tout particulièrement des montants obtenus par rapport aux sommes attendues, de la durée du processus de réalisation de l'actif, ainsi que des dommages-intérêts réclamés par des ex-institutions. Par surcroît, l'actif de chaque ex-institution présente des caractéristiques uniques qui influent directement sur la réalisation des

## Communications

- La SADC mettra en place des services téléphoniques d'information en français et en anglais et s'efforcera, dans la mesure du possible, d'offrir ces services aux déposants dans d'autres langues.

- Les déposants seront servis avec professionnalisme, courtoisie et bienveillance.

- Dans les cinq jours qui suivent la fermeture d'une institution membre, la SADC informera les déposants de la protection offerte par la SADC et du processus de remboursement des dépôts assurés.

- Dans les deux semaines qui suivent la fermeture de l'institution, la SADC communiquera aux déposants des renseignements plus précis sur le processus de remboursement, y compris la date et le mode de remboursement de leurs dépôts assurés.

- Au besoin, la SADC communiquera avec les déposants qui détiennent des comptes en copropriété ou en fiducie, dans les dix jours qui suivent la fermeture de l'institution, pour obtenir l'information requise aux termes du *Règlement administratif de la Société d'assurance-dépôts du Canada concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie*.

## Remboursements

- La SADC peut être autorisée à effectuer des paiements anticipés d'assurance aux déposants qui ont besoin de leurs fonds, avant même qu'elle soit en mesure de procéder au remboursement global des dépôts assurés. Elle traitera alors les demandes des déposants en leur écrivant ou en leur adressant un chèque, dans les 24 heures qui suivent chaque demande.
- La SADC prendra toutes les mesures à sa disposition pour que les dépôts placés dans des régimes enregistrés (REER, FERR) soient virés à un autre fiduciaire, comme le prévoit la *Loi de l'impôt sur le revenu*, afin d'éviter les conséquences fiscales d'un désenregistrement.
- La SADC joindra un état de compte détaillé au chèque de remboursement des déposants. S'il y a virement des dépôts assurés à une autre institution membre, la SADC adressera un état de compte aux déposants dans les trois jours qui précèdent la date du virement.
- La SADC s'acquittera de ses obligations de manière à atteindre ou à dépasser les niveaux cibles en matière de délai et de coût de remboursement qui figurent dans son *Plan d'entreprise 1995-1996 à 1999-2000*.



eu accès à leurs dépôts assurés dans les vingt jours qui ont suivi la fermeture de l'institution, soit bien en deçà du délai cible de remboursement que vise la SADC dans le cas d'une petite institution.

Le remboursement des dépôts assurés de la SPHSH a satisfait aux normes de service à la clientèle de la SADC. Dans les 24 heures qui ont suivi la fermeture de l'institution, la SADC a adapté son service d'information téléphonique générale aux circonstances spéciales et, dans un délai de cinq jours, elle a renseigné les déposants sur la protection de leurs dépôts et sur le déroulement du remboursement. Elle a émis des chèques de remboursement anticipé et répondu aux questions des déposants dans les 24 heures qui ont suivi chaque demande. Un sondage sur la satisfaction des déposants indique que 88 à 96 pour 100 des personnes qui ont répondu qualifient de bonne et d'excellente la qualité des divers types de services qu'ils ont reçus de la SADC. Cette qualité élevée se traduit, pour la SADC, par un coût net de 2 dollars par compte, soit seulement 15 pour 100 des coûts enregistrés en 1994-1995, qui étaient de 13 dollars par compte.

### *Indicateurs du rendement de la gestion de l'actif sous administration*

La SADC évalue le succès de la gestion de l'actif sous administration en examinant notamment la fermeture de l'institution, la gestion de l'encaisse, le respect des conditions de la lettre de nomination, la gestion de l'actif et des réclamations, les questions juridiques, et particulièrement les questions d'ordre judiciaire et celles qui concernent la responsabilité des administrateurs, des dirigeants et des vérificateurs. Les résultats de cette évaluation sont documentés et discutés au cours des réunions qui se tiennent périodiquement avec l'associé principal du liquidateur. De telles réunions donnent à la SADC l'occasion de mettre à contribution l'expérience et les connaissances qu'elle a acquises au fil des années, et de discuter avec les liquidateurs de questions d'intérêt mutuel.

tout comme le liquidateur et les autres parties intéressées, souhaite recouvrer le maximum des éléments d'actif sous administration. Cependant, elle s'intéresse en outre à des enjeux plus vastes, comme la discipline, la crédibilité, l'équité, la cohérence et la stabilité. Selon une estimation approximative des règlements obtenus jusqu'à la fin de 1996, plus de 150 millions de dollars ont été versés à la SADC, à des ex-institutions membres et à d'autres créanciers.

### **RENDEMENT DE L'ACTIF SOUS ADMINISTRATION**

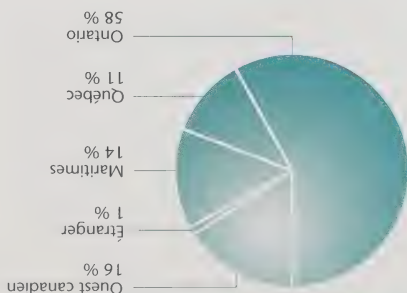
Pour atteindre ses objectifs, la SADC dispose de plusieurs méthodes d'évaluation, de contrôle et de stimulation du rendement de la réalisation de l'actif sous administration. Elle se sert, entre autres, de normes et d'indicateurs de rendement dans les domaines du règlement des réclamations d'assurance et de la gestion de l'actif sous

### *Normes de règlement des réclamations d'assurance*

La SADC a établi des normes de service à la clientèle pour s'assurer de répondre aux besoins des déposants. Ces normes sont présentées dans le tableau 2. Suit un compte rendu des résultats enregistrés par la SADC au cours de la première année d'application de ces normes.

En 1996, la SADC a remboursé les déposants assurés de la Société de placements hypothécaires Security Home (SPHSH), qui a fait faillite en juin 1996. Les 2 647 comptes des 2 352 clients de l'institution regroupaient 42,1 millions de dollars, dont 99,9 pour 100 étaient couverts par l'assurance-dépôts. La SADC a versé 0,2 million de dollars en remboursements anticipés. Par suite d'un appel d'offres, c'est la proposition de la Banque Nationale du Canada qui a été retenue. La SADC a honoré ses obligations d'assureur en versant un montant global à cette banque, qui a établi un compte pour tous les titulaires de dépôts assurés que détenait la SPHSH. Les déposants ont

GRAPHIQUE 11 :  
Répartition géographique des éléments  
d'actif non liquides



### Plans d'intéressement

Outre la vente en bloc ou la réalisation précoce des éléments d'actif, la stratégie de réalisation de l'actif peut également consister à maintenir et à gérer le portefeuille des éléments d'actif pour une durée prolongée. Cependant, la SADC n'appuie cette solution à long terme que si elle a la preuve formelle que le résultat sera supérieur à celui d'une réalisation immédiate. Il est souvent difficile d'obtenir une telle preuve étant donné que les résultats peuvent être incertains et dépendent de facteurs qui échappent à l'action du liquidateur.

Lorsque la SADC appuie une telle stratégie de réalisation à long terme, elle peut envisager de recourir à un barème de rémunération incitatif qui :

- harmonise d'avantage les intérêts économiques du liquidateur avec ceux des créanciers ;

- établit un rapport entre le risque et le profit de la réalisation de l'actif en faisant dépendre la rémunération du liquidateur du produit de la réalisation de l'actif et du délai d'exécution. Dans ce cas, le liquidateur accepte de remplacer ses honoraires habituels par cette rémunération au rendement.

La SADC est appelée à s'occuper d'un large éventail de questions juridiques complexes qui portent sur de nombreux secteurs de droit. En tant que créancier principal des institutions financières en liquidation, la SADC s'intéresse de près à la gestion des questions juridiques et des litiges qui touchent aux éléments d'actif sous administration. Elle veut ainsi avoir l'assurance que les coûts dans ce domaine sont contenus, que les avantages potentiels nets qu'elle pourrait en retirer sont bien évalués et planifiés, et que les démarches juridiques sont ajustées ou suspendues en temps opportun.

Pour les besoins de l'évaluation du rendement des liquidateurs, les questions d'ordre juridiques peuvent être groupées en trois catégories :

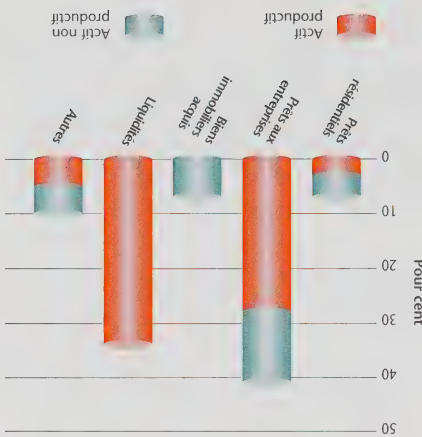
- les questions liées à la gestion et à la réalisation de l'actif, qui incluent les problèmes de réalisation d'éléments d'actif, comme le recouvrement de prêts hypothécaires, et les litiges touchant l'actif ;
- les questions liées aux réclamations, y compris les revendications de prétendus créanciers qui ont été rejetées ainsi que les contestations visant la priorité de certaines réclamations, qui peuvent avoir une incidence considérable sur les recouvrements de la SADC ;
- les litiges, y compris les enquêtes judiciaires et les réclamations éventuelles des liquidateurs – et parfois de la SADC – contre des parties qui peuvent être à l'origine de pertes pour l'ex-institution.

En ce qui concerne les questions judiciaires, si la SADC a subi un préjudice et qu'il y a raisonnablement matière à porter une accusation de négligence, de malversation ou de faute professionnelle de la part d'administrateurs, de dirigeants, de vérificateurs ou d'autres parties concernées, la Société veille à ce que les mesures qui s'imposent soient prises, par elle directement ou par les liquidateurs, ou par les deux. La SADC,

Composition de l'actif

Ni la SADC ni les gestionnaires de l'actif n'ont de contrôle sur la composition de l'actif qui leur est présentée au départ. Un bon nombre de ces éléments d'actif se vendent difficilement, une réalité qui, au départ, est généralement liée à la faillite de l'institution. Au 31 décembre 1996, l'actif non liquide comptait 56 pour 100 d'éléments produits de qualité relativement élevée dont la vente n'exige qu'un minimum d'effort, et 44 pour 100 d'éléments sous-produits et non produits qui regroupent des prêts de qualité inférieure plus ou moins recherchés et donc plus difficiles à vendre ou à recouvrer. Comme l'indique le graphique 11, les prêts hypothécaires et la plupart des autres prêts sont garantis par des biens immobiliers répartis un peu partout au Canada. La liquidation de cet actif et d'autres éléments dépend de la qualité de l'actif en question, de la conjoncture du marché et de la compétence du vendeur. Au 31 décembre 1996, environ 80 pour 100 de l'actif sous administration provenait de seulement six institutions en liquidation.

GRAPHIQUE 10 : Actif sous administration



Gestion et réalisation de l'actif en liquidation

immobilisé dans les cas de faillites qui font l'objet de litiges. Actuellement, environ 70 pour 100 des dossiers de faillite présentent de telles caractéristiques, qu'il s'agisse de problèmes non liés à l'actif, de questions concernant les réclamations ou d'affaires litigieuses.

La SADC contribue à orienter la gestion et la réalisation de l'actif vers trois objectifs importants. Elle vise d'abord une minimisation des risques qui réduise le plus possible les effets des fluctuations des taux d'intérêt sur la valeur des éléments d'actif en liquidation et qui reconnaisse en même temps l'incidence sur l'actif des cycles du marché de l'immobilier. Ensuite, elle favorise des méthodes d'optimisation des recouvrements et de réduction des coûts, dans toute la mesure du possible, en encourageant les liquidateurs à envisager de nouvelles méthodes de gestion des divers aspects d'une liquidation, y compris à recourir à la sous-traitance. Enfin, la SADC encourage le travail d'optimisation de la valeur actualisée nette (VAN) des recouvrements.

Le calcul de la VAN tient compte du coût d'emprunt inhérent à une réclamation en souffrance. Pour un recouvrement de montant égal, il vaut mieux que la SADC recouvre la somme le plus rapidement possible, étant donné que les frais d'intérêt courus sur les fonds empruntés comptent pour beaucoup dans les pertes de la Société sur ses réclamations. Le calcul de la VAN des recouvrements tient compte des encaissements et est assujéti aux fluctuations des taux d'intérêt, aux variations du délai et du montant des recouvrements, ainsi qu'à l'évolution des forces du marché. Dans la plupart des liquidations, le montant total des recouvrements attendus n'atteint pas le montant de la réclamation initiale, ce qui engendre des pertes pour la SADC. Le tableau 1 fait ressortir les écarts marqués dans les taux de recouvrement et indique les pertes que la SADC a subies jusqu'ici.

TABLEAU 1 :

## Réclamations, recouvrements et pertes de la SADC liés à l'actif d'ex-institutions membres

des actifs non liquides – Année de faillite									
Actifs non liquides à plus de 99 %									
Compagnie Pioneer Trust – 1985									
201	172	98 %	12 %	31 %					
930	929	99 %	0 %	2 %					
431	353	98 %	16 %	20 %					
414	206	99 %	50 %	63 %					
321	203	93 %	31 %	66 %					
420	362	99 %	13 %	47 %					
792	437	99 %	44 %	51 %					
Actifs non liquides à 95-99 %									
Allic Mortgage Investment Corporation – 1983									
28	15	93 %	42 %	65 %					
22	20	98 %	11 %	25 %					
84	60	93 %	23 %	27 %					
123	109	96 %	7 %	27 %					
820	774	99 %	5 %	7 %					
La Compagnie Trust Standard / La Société de Prêts Standard – 1991									
1 321	1 039	95 %	17 %	33 %					
64	56	98 %	10 %	19 %					
492	426	90 %	4 %	16 %					
Actifs non liquides à 80-95 %									
Income Trust Company – 1995									
193	151	88 %	11 %	21 %					
680	604	87 %	(2 %)	0 %					
65	58	94 %	6 %	13 %					
116	99	66 %	(29 %)	19 %					
Actifs non liquides à moins de 80 %									
Adelaide Capital Corporation (CGT/TD) – 1992									
1 758	1 046	70 %	5 %	12 %					
42	10	31 %	24 %	5/0					
Société de placements hypothécaires Security Home – 1996									
Total									
9 317 \$	7 129 \$	90 %	13 %	24 %					

<sup>1</sup> Toutes les rentrées de fonds sont actualisées annuellement selon le coût moyen pondéré des fonds de la SADC.



Lorsqu'une  
institution  
financière ferme  
ses portes, la  
SADC devient  
le créancier  
principal.

Le plan d'affaires du liquidateur retrace les événements qui sont à l'origine de la faillite de l'institution. Il contient le bilan, l'état des résultats, les projections financières et diverses autres projections relatives à l'actif ou d'ordre économique. Le plan décrit également les litiges dont l'institution fait l'objet, la qualité de l'actif, les systèmes informatiques en place ainsi que tout autre aspect important concernant l'institution. Il incombe au liquidateur de s'assurer que le montant et la légitimité des réclamations et des droits des divers créanciers sont vérifiés et validés. La SADC examine en profondeur le premier plan d'affaires que lui soumet le liquidateur et le présente, entre autres, au Groupe consultatif des biens immobiliers.

### Réclamations

Pour recouvrer les montants qu'elle verse à titre de remboursement des dépôts assurés d'une institution insolvable ainsi que les coûts afférents, la SADC effectue une réclamation contre l'institution en question. Les recouvrements de la SADC et les pertes qui peuvent en résulter sont étroitement liés à la priorité de la réclamation de la Société par rapport aux réclamations des autres créanciers. Dans certains cas, il arrive que les réclamations des créanciers garantis aient préséance sur celles, non garanties, de la SADC, entraînant ainsi des pertes plus importantes pour la Société. En outre, les réclamations contestées pour des motifs de validité ou de préséance ainsi que les poursuites contre l'institution insolvable ou à l'endroit de biens précis nuisent à la capacité de l'institution

de liquider ses éléments d'actif et de gérer ses coûts. L'effet sur les recouvrements de la SADC du liquidateur ni le gestionnaire de l'actif en liquidation ne peuvent effectuer une distribution finale de dividendes aux créanciers et donc ainsi le dossier de liquidation tant que toutes les réclamations et les problèmes d'ordre juridique ne sont pas réglés. Il arrive donc qu'un volume considérable de liquidités soit

### Choix du liquidateur ou du gestionnaire de l'actif en liquidation

#### GESTION DE L'ACTIF EN LIQUIDATION

À l'ACCC, d'après le tableau 1) par suite du refinancement de la dette de 500 millions de dollars (non indiqué dans le tableau 1) par suite du refinancement de la dette de 500 millions de dollars à la SADC ; celle-ci a également touché un montant additionnel de 1 046 millions de dollars à la SADC ; celle-ci a pas repris La Banque Toronto-Dominion, en décembre 1992. Au 31 mars 1997, ACCC avait remis la Compagnie Trust Central Guaranty que n'avait celle-ci à fait l'acquisition de l'actif résiduel de la

### Plans d'affaires

Le choix ou la nomination d'un liquidateur ou d'un gestionnaire de l'actif en liquidation joue un rôle déterminant dans la gestion des réclamations et des obligations financières de la SADC. En général, lorsqu'une institution financière ferme ses portes, la SADC devient le créancier principal. Habituellement, elle choisit le liquidateur en fonction de plusieurs facteurs, dont son expérience de travail antérieure avec celui-ci et les compétences de ceux qui s'occuperont de la liquidation. Les deux parties concluent alors une entente qui permet à la SADC de fournir des conseils et d'exercer un contrôle tout au long de la liquidation. Dans chaque cas, le liquidateur et ses conseillers juridiques doivent soumettre une facturation détaillée de leurs activités à la SADC afin que celle-ci puisse vérifier l'efficacité de leur travail à l'égard de l'actif qui leur a été confié.

Le liquidateur soumet à la SADC, suivant la présentation qu'elle exige, un plan d'affaires, relativement à l'actif de chaque ex-institution. Ce plan doit présenter la stratégie que le liquidateur compte adopter pour :

- optimiser les recouvrements ;
- garantir une utilisation efficace et coordonnée des ressources en fonction des priorités ;
- évaluer les progrès du liquidateur et mesurer son rendement suivant des normes établies.



*Les réclamations  
des déposants  
sont généralement  
acquittées dans  
un délai de trois à  
cinq semaines  
après la fermeture  
de l'institution.*

envoyant directement aux déposants un chèque en remboursement de leurs dépôts assurés, soit en virant les dépôts assurés au compte d'une autre institution membre. En acquittant ainsi les réclamations des déposants, la SADC est subrogée dans les droits et intérêts de ces derniers, jusqu'à concurrence du montant remboursé, sur lequel elle fonde sa réclamation. Lorsqu'une grande partie des dépôts sont assurés, la SADC devient généralement le créancier principal et sa réclamation représente 90 à 99 pour 100 de toutes les réclamations effectuées contre l'institution insolvable.

Lorsque la SADC doit honorer ses obligations d'assurance, elle effectue un calcul indépendant des dépôts assurés qui ont été confiés à l'institution insolvable, elle met en place un service téléphonique pour recevoir les demandes de remboursement et d'information des déposants, et, dans certains cas, elle effectue des remboursements anticipés.

Pour le déposant, l'élément révélateur de l'efficacité de la SADC est la rapidité avec laquelle elle s'acquitte de ses obligations d'assurance, depuis le moment où naît l'obligation de le rembourser jusqu'au moment où tous les dépôts assurés lui sont remboursés. De nombreux facteurs peuvent influencer sur le délai de remboursement, y compris l'ampleur des travaux préliminaires que doit exécuter la SADC, le volume des dépôts confiés à l'institution, l'importance du réseau de succursales de cette dernière, les types de produits qu'elle offre aux déposants et la qualité de ses systèmes informatiques. Les réclamations des déposants sont généralement acquittées dans un délai de trois à cinq semaines après la fermeture de l'institution, mais il est arrivé que cela prenne de une à dix semaines.

Pour accélérer le remboursement des dépôts assurés, la SADC a mis au point son propre système informatisé de remboursement, qui lui

### *Autres solutions*

Une fois que le remboursement des dépôts assurés est terminé, la SADC doit, avec la collaboration de l'effectif du liquidateur, déterminer la recevabilité des réclamations d'autres demandeurs et étayer sa propre réclamation. Les créanciers doivent soumettre au liquidateur une preuve de réclamation pour avoir le droit de réclamer un montant au titre de la réalisation de l'actif sous administration. C'est en fonction de cette réclamation que le liquidateur calcule et distribue des dividendes aux créanciers.

Au lieu de liquider formellement une institution, la SADC peut opter pour une solution moins onéreuse. La SADC a déjà recouru aux solutions suivantes :

- acquisition et prise en charge – une solution qui nécessite l'acquisition de l'institution insolvable par une autre institution membre ;
- mise en place d'institutions de sauvetage, gérées par des spécialistes du domaine et dont la vocation unique est de réaliser les éléments d'actif problématiques ;
- entente de représentation en vertu de laquelle la SADC nomme, moyennant des frais, une institution membre pour gérer la réalisation des éléments d'actif de l'institution insolvable et pour acquitter les obligations liées aux dépôts et toute autre dette, au fur et à mesure qu'elles viennent à échéance ;
- garantie de découvert aux termes de laquelle une tierce partie qui se porte acquéreur des éléments d'actif non produits de l'institution insolvable reçoit de la SADC une garantie qui réduit les risques de perte sur des éléments d'actif désignés.

Dans certains cas, la SADC a octroyé des prêts pour faciliter la vente d'actif. Le plus important de ces prêts, dont le total des avances émises s'élevait à 1 588 millions de dollars, a été octroyé à

# RÉCLAMATIONS ET RECOURS

La SADC est responsable du remboursement des dépôts assurés et doit, en tant que l'un des principaux créanciers d'institutions membres en faillite, fournir des informations et conseils pour optimiser le traitement des dossiers d'ex-institutions membres contre lesquelles elle a effectué des réclamations qui ne sont pas encore réglées. Au besoin, elle procède à l'examen préliminaire ou à l'examen spécial d'une institution, y compris à l'examen de son passif-dépôts et à l'analyse de ses systèmes comptables et d'information.

Le solde des réclamations et des prêts à recouvrer de 24 ex-institutions membres réunissant un actif total d'environ un milliard de dollars s'élève (après déduction des sommes radiales) à 768 millions de dollars. Au cours de l'exercice, les recouvrements de réclamations et de prêts ont atteint 362 millions de dollars, ce qui porte le total des recouvrements depuis 1991 à environ 5,6 milliards de dollars.

## Mesures prises en 1996-1997

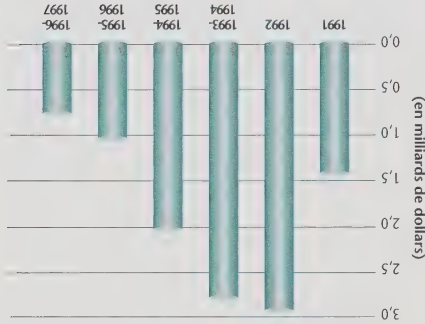
Au cours de l'exercice, la SADC a cherché à optimiser ses résultats au chapitre des réclamations et des recouvrements, par :

- la mise en place d'un processus d'évaluation du rendement de chaque liquidateur ;
- l'élaboration et l'application de normes visant à mesurer le succès des recouvrements ;
- l'application de normes concernant le service aux déposants assurés et l'élaboration d'un programme interne, sur micro-ordinateur, servant à calculer et à traiter les remboursements de dépôts assurés ;
- l'élaboration d'un plan d'intéressement qui harmonise les intérêts des liquidateurs avec ceux de la SADC en favorisant l'optimisation des recouvrements et la réduction des coûts et des risques.

GRAPHIQUE 8 : Total des recouvrements



GRAPHIQUE 9 : Réclamations et prêts à recouvrer



MÉTHODES DE RÉGLEMENT DES CAS D'INSOLVABILITÉ

## Liquidation et remboursement des dépôts assurés

La SADC procède au remboursement des dépôts assurés dans trois cas précis : lorsque le tribunal ordonne que les dépôts détenus par une institution membre soient bloqués ; lorsque l'organisme de réglementation principal prend le contrôle de l'institution ; ou lorsqu'une ordonnance de liquidation est émise. Dans de telles conditions, la SADC honore ses obligations d'assureur soit en

## L'une des modifications les plus importantes apportées aux lois en place permettra aux institutions admissibles de se retirer du système d'assurance-dépôts.

éviter les risques exagérés. Cette incitation sera de deux ordres :

- Les institutions classées dans les catégories les plus faibles devront acquitter des primes plus élevées.
- Le fait de savoir que l'institution sera classée dans telle catégorie aux fins des primes différentielles conduira la direction et le conseil d'administration de cette institution à gérer avec plus de discernement.

Étant donné son déficit actuel, la SADC propose que le nouveau barème progressif des primes d'assurance-dépôts génère des revenus annuels équivalant à ceux que produit le barème uniforme actuel, bien que les taux varient selon le classement de chaque institution membre.

Selon le barème que la Société se propose d'adopter, les taux de prime oscillaient entre un sixième pour cent des dépôts assurés pour les institutions appartenant à la catégorie 1 et un tiers pour cent des dépôts assurés dans le cas des institutions appartenant à la catégorie 4.

première catégorie.

Une fois que la SADC sera en mesure de réduire le montant des primes qu'elle perçoit, elle envisagera de diminuer le taux applicable aux institutions de la catégorie 1 tout en maintenant à un tiers pour cent le taux de la catégorie 4. Il en résultera un écart plus prononcé entre les deux extrêmes du barème et une incitation encore plus grande à faire partie de la

première catégorie. Compte tenu de l'importance et de l'incidence de la tarification différentielle sur les institutions membres, le nouveau règlement administratif relatif aux primes donnera à ces dernières l'occasion de contester leur évaluation et de fournir des renseignements additionnels à la SADC. Tout comme dans le cadre d'autres projets de la SADC, ce nouveau système sera le fruit de

## Etablissement de politiques et de lois

Le règlement administratif relatif aux primes constituera un règlement selon la définition qu'en donne la Loi sur les textes réglementaires. Aussi, ce règlement administratif devra-t-il être étudié par la division des règlements du ministère de la Justice, enregistré par le greffier du Conseil privé, publié dans la Gazette du Canada et approuvé par le ministre des Finances.

Le règlement administratif relatif aux primes constituera un règlement selon la définition qu'en donne la Loi sur les textes réglementaires.

Au cours de l'année écoulée, la SADC a joué un rôle actif dans la révision des nouvelles lois régissant les institutions financières, qui s'inscrit dans le cadre de la réforme de 1997 de la législation visant le secteur financier. Du point de vue de la SADC, l'une des modifications les plus importantes apportées aux lois existantes permettra aux institutions admissibles de se retirer du système d'assurance-dépôts. En vertu des nouvelles dispositions, les banques qui n'offrent pratiquement que des services de gros pourront choisir de ne pas être membres de la SADC, pourvu qu'elles ne soient pas affiliées à une autre institution membre de la SADC. Ces institutions ne seront donc plus tenues de se conformer aux exigences de divulgation de renseignements qui visent les institutions membres de la Société. L'incidence d'un tel changement sur les revenus en primes de la SADC devrait être minime, puisque la plupart des institutions susceptibles de se prévaloir de cette option n'acceptent que très peu de dépôts de détail ou pas du tout et ne versent donc que la prime minimale de 5 000 dollars ou une prime très modeste à la SADC.

La SADC participe également aux travaux du Comité consultatif sur le système de paiements que le ministère des Finances a mis sur pied pour faire le point sur les principaux problèmes touchant le système de paiements et pour aider le gouvernement à déterminer si ce système devrait être modifié d'une façon ou d'une autre.

CHANGEMENTS APPORTÉS  
À LA LÉGISLATIONRèglement administratif  
relatif aux primes de la SADC

Des modifications apportées récemment à la Loi sur la SADC obligent la Société à prendre un règlement administratif relatif aux primes aux fins suivantes :

- établir un système pour regrouper les institutions membres en catégories ;
- prévoir les critères, les facteurs et la procédure à suivre par la Société pour déterminer l'appartenance à chaque catégorie ;
- fixer la prime annuelle pour chaque catégorie ou prévoir la méthode pour ce faire.

À cet effet, la SADC met au point un nouveau modèle de tarification selon lequel les institutions membres seraient classées dans l'une ou l'autre de quatre catégories suivant trois types de critères : la suffisance du capital, des mesures quantitatives et une évaluation qualitative effectuée par la SADC. La Société fixerait le montant de la prime applicable à chaque catégorie. Dans tous les cas, le taux annuel de la prime d'assurance-dépôts ne pourrait dépasser un tiers pour cent, comme le stipule la Loi sur la SADC.

Ce barème de tarification différentielle ne correspondrait pas à une mesure actuarielle du risque que représente chaque institution membre pour la Société. Il servirait plus simplement de signal de pré-alerte – s'accompagnant de conséquences financières – adressé aux dirigeants et au conseil d'administration des institutions en cause. La Société souhaite que l'écart entre les primes de la catégorie 1, la meilleure catégorie, et celles de la catégorie 4, regroupant les institutions les moins solides, incite les institutions membres à

Le barème de  
tarification  
différentielle  
servira de signal  
de pré-alerte  
aux dirigeants  
et au conseil  
d'administration  
des institutions  
en cause.

La SADC regroupe les diverses lacunes dans les catégories suivantes :

- Absence d'une surveillance adéquate de la part du conseil d'administration (pour l'étude et l'autorisation des politiques et des procédures, la sélection et la nomination de gestionnaires qualifiés et compétents, la définition du contenu et de la fréquence des rapports, mais non les responsabilités en matière d'inspections et de vérifications internes).
- Lacunes en matière d'inspections et de vérifications internes.
- Absence de certaines politiques ou de certains éléments de contrôle.
- Lacunes au chapitre des systèmes d'information de gestion et de production de rapports.
- Autres lacunes (y compris celles qui relèvent de la mesure du risque et d'activités diverses).

aspects des contrôles internes.

La SADC continuera d'étudier avec soin les rapports d'auto-évaluation des institutions membres et ceux des examinateurs pour s'assurer que les institutions membres s'efforcent de combler leurs lacunes et de respecter toutes les normes du Code. À ce jour, les institutions membres ont bien voulu collaborer avec la SADC dans ce dossier et il est à souhaiter qu'elles continuent de manifester cette bonne volonté. D'ores et déjà, les institutions membres se verront imposer des échéances plus serrées et s'exposeront à des mesures de plus en plus rigoureuses de la part de la Société. Cette dernière pourrait ainsi décider de leur imposer des surprimes ou de mettre fin à leur police d'assurance-dépôts, si elle le juge nécessaire.



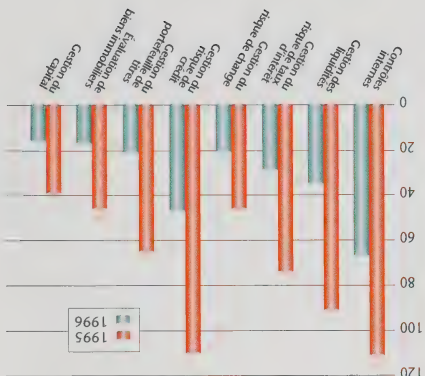
L'année 1996 a vu les institutions membres combler une bonne partie de leurs lacunes à l'égard de presque toutes les normes du Code.

La SADC utilise cet outil de gestion des risques avec succès depuis 1993. Le modèle a été grandement amélioré cette année et il est désormais beaucoup plus apte à tenir compte de la nature changeante des activités bancaires. Cette année, pour la première fois, la Société a présenté et proposé son modèle à des agences de pays en développement qui s'intéressent aux mécanismes d'assurance-dépôts et de surveillance des institutions financières.

### Programme d'application des normes du Code

Le Code des pratiques commerciales et financières saines de la SADC et son Programme d'application des normes du Code (le PANC) lui sont d'une grande utilité dans la gestion efficace de ses risques.

Dans le cadre du PANC, les institutions membres de la SADC sont tenues de produire chaque année un rapport sur leur conformité au Code. Le PANC permet de vérifier que chaque institution membre s'est dotée d'un programme bien défini de politiques et de procédures nécessaires au respect de chacune des normes du Code, que ce programme assure une gestion saine et prudente et qu'il est bien respecté.



GRAPHIQUE 7 : Nombre de lacunes déclarées en 1995 et en 1996 à l'égard de chaque norme

La plupart des lacunes constatées par les institutions membres étaient faciles à corriger. En fait, l'année 1996 a vu ces institutions combler une bonne partie de leurs lacunes à l'égard de presque toutes les normes du Code. Le nombre de institutions ayant déclaré des lacunes à l'égard de chaque norme a été moins élevé en 1996 qu'en 1995, bien que les progrès aient été moins rapides en ce qui a trait aux contrôles internes.

Les résultats de 1996 révèlent que les institutions membres commencent à récolter les fruits des efforts qu'elles ont déployés en 1995 au moment de leur première auto-évaluation. Le nombre total des lacunes déclarées a ainsi diminué de 57 pour 100 entre 1995 et 1996. C'est au chapitre des contrôles internes et de la gestion du risque de crédit que les institutions membres avaient fait état du plus grand nombre de lacunes en 1995.

Les institutions membres avaient fait état d'un plus grand nombre de lacunes en 1995. Les résultats de 1996 révèlent que les institutions membres commencent à récolter les fruits des efforts qu'elles ont déployés en 1995 au moment de leur première auto-évaluation. Le nombre total des lacunes déclarées a ainsi diminué de 57 pour 100 entre 1995 et 1996. C'est au chapitre des contrôles internes et de la gestion du risque de crédit que les institutions membres avaient fait état du plus grand nombre de lacunes en 1995.

Les institutions membres doivent procéder à leur auto-évaluation au 30 avril de chaque année et remettre à la SADC un rapport simplifié ou détaillé au plus tard le 31 juillet suivant. Ce programme a été adopté en 1995 et la Société dispose maintenant de données couvrant une période de deux ans.



Au cours du dernier exercice, la SADC a terminé la transaction visant à faciliter la vente par la NAL Trustco Inc. (« Trustco ») des institutions de dépôt qui lui étaient affiliées, soit la Compagnie Trust Nord Américain et la Société d'hypothèques NAL (regroupées sous le nom de TNA dans le présent texte). La SADC était engagée dans ce dossier en 1992, année de la vente de la TNA (ancien-nement First City Trust Company et First City Mortgage Corporation) à La Nord-Américaine, compagnie d'assurance-vie (« NACAV »).

Comme la TNA continuait d'avoir un capital insuffisant et que son portefeuille d'éléments d'actif affichait un piètre rendement, NACAV a annoncé, au début de 1995, son intention de vendre Trustco et ses filiales (y compris la TNA). En septembre 1995, la SADC a facilité l'opération en vue de la vente de la TNA et de ses éléments d'actif à la Banque Laurentienne du Canada (« La Laurentienne ») et à Brazos Fund L.P. (« Brazos »).

Le 1<sup>er</sup> octobre 1995, la Laurentienne a fait l'acquisition de toutes les actions de la TNA et la SADC a versé à la Laurentienne (outre le prix d'achat de 70 millions de dollars) une compensation pour l'écart entre la valeur comptable de l'actif acquis et le passif-dépôts qu'elle assumait. Cette transaction a été conclue sur la foi d'états financiers provisoires et sous réserve d'une vérification de cette information.

Le contrat de vente de la majorité de l'actif de rang inférieur et non productif de la TNA accordait à Brazos le droit, dans des délais raisonnables, de faire rapport de tout actif présentant un vice de titre ou tout autre défaut juridique ou environnementale et d'exiger de la SADC de réparer ce défaut, de consentir à un ajustement du prix de vente ou de racheter l'actif en question.

Au cours de l'exercice, la SADC a poursuivi l'amélioration d'un autre outil essentiel à la gestion des risques, soit son modèle d'évaluation. Ce modèle se compose d'une base de données exhaustive et d'un module de

## GESTION ET ÉVALUATION DES RISQUES

Au cours de 1996, la SADC a négocié activement des ententes finales avec la Laurentienne et avec Brazos. En juillet 1996, Brazos a accepté un règlement final des ajustements subséquents à la vente, et la Laurentienne a fait de même en octobre 1996. La SADC aura engagé des coûts additionnels nets de 125 millions de dollars pour faciliter les transactions avec la Laurentienne et avec Brazos, en plus des sommes qu'elle s'était engagée à verser auprès de NACAV en 1992.

## La SADC a été

en mesure  
d'affecter des  
ressources  
additionnelles à  
l'amélioration de  
ses processus  
de gestion et  
d'évaluation  
des risques.

Grâce à la  
bonne santé du  
marché financier  
en 1996-1997,  
le nombre de  
défaillances et  
d'institutions  
en difficulté a  
diminué.

## INTERVENTIONS AUPRÈS D'INSTITUTIONS EN DIFFICULTÉ

Grâce à la bonne santé du marché financier au cours de l'exercice 1996-1997, le nombre de défaillances et d'institutions en difficulté a diminué. À l'heure actuelle, le nombre d'institutions faisant l'objet d'une surveillance étroite par la SADC est quatre fois moins élevé qu'en 1993. Le volume des dépôts assurés déclarés par ces institutions a risqué élevé représentait moins de 1 pour 100 du total des dépôts assurés au 30 avril 1996.

Au cours de l'exercice, la SADC n'a dû rembourser des dépôts assurés que dans le cas d'une seule institution membre, soit la Société de placements hypothécaires Security Home. La Société a également mené à bien le rôle qu'elle a joué en vue de faciliter la vente de la Compagnie Trust Nord Américain et de la Société d'hypothèques NAL, deux anciennes institutions membres de la SADC.

## Société de placements hypothécaires Security Home

La Société de placements hypothécaires Security Home (SPHSH), constituée en vertu d'une loi fédérale, gère un actif d'environ 50 millions de dollars au moment de sa défaillance. Le profil de risque de la SPHSH s'était fortement aggravé tout au long de 1994 et de 1995 : augmentation du volume des prêts douteux, pertes d'exploitation incessantes et insuffisance de capital.

À l'été de 1995, la SADC a entrepris un examen spécial de l'actif de la SPHSH. Les résultats de cette étude ont fait ressortir la nécessité

d'établir des provisions additionnelles pour prêts douteux. L'accroissement des provisions est toutefois venu exacerber le problème d'insuffisance de capital de l'institution.

Le 30 octobre 1995, au moyen d'un rapport conforme au paragraphe 30 (1) de la Loi sur la SADC, la Société avisait la SPHSH qu'elle ne respectait pas les saines pratiques de gestion du capital prescrites par le Code de la SADC et qu'elle entraînait ainsi les conditions de sa police d'assurance-dépôts. Elle la sommaît de régulariser sa situation en se conformant aux normes du Code avant le 31 décembre 1995.

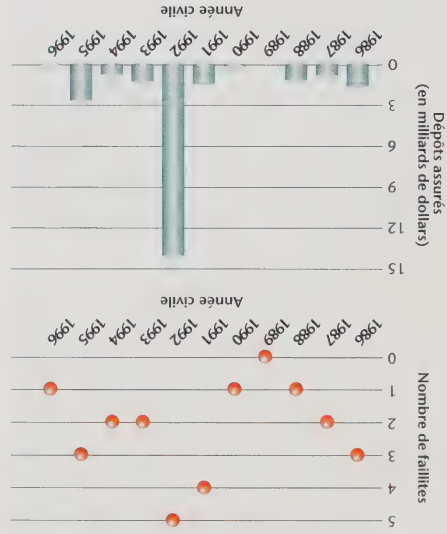
Pendant les derniers mois de 1995 et au début de 1996, la SPHSH a tenté sans succès d'attirer de nouveaux investisseurs afin de reconstituer son capital. Le 1<sup>er</sup> mars 1996, la SADC a sollicité du secrétaire d'État aux Institutions financières internationales l'autorisation d'aviser la SPHSH de la résiliation de sa police d'assurance-dépôts, dans un délai de 30 jours. La SPHSH a reçu cet avis officiel le 3 mai 1996 et, comme prévu, sa police d'assurance-dépôts a été résiliée le 4 juin 1996. Peu de temps après, la SADC a remboursé aux clients de la SPHSH tous les dépôts assurés à cette date, soit un total de 42 millions de dollars.

Le 4 juin 1996, le surintendant des institutions financières a reçu du secrétaire d'État l'ordre de prendre le contrôle de la SPHSH. De plus, le ministre a demandé au procureur général du Canada d'obtenir une ordonnance de liquidation visant la SPHSH, en vertu de la Loi sur les liquidations. Déposée le 10 juin 1996, la demande du procureur général a été refusée le 24 juin 1996. Cette décision ayant été portée en appel, une ordonnance de liquidation a enfin été émise le 22 novembre 1996, prévoyant la liquidation de la SPHSH avec prise d'effet le 6 juin 1996. Le liquidateur provisoire a été désigné le 5 décembre 1996.

## CAUSES DE DÉFAILLANCE

- **Mauvaise gestion**
  - manque de plans d'affaires et de stratégies cohérentes
  - risques excessifs dans des secteurs du marché en pleine croissance
- **Système de contrôle**
  - insuffisance des systèmes de contrôle servant à assurer la conformité aux politiques internes et aux règles des organismes de surveillance
  - procédures inadéquates en matière d'analyse de crédit et d'examen des prêts
- **Pièrre qualité de l'actif**
  - concentration exagérée dans un même secteur
  - croissance excessive des prêts par rapport aux systèmes de gestion et de contrôle et aux sources de financement
  - surabondance de prêts (par rapport au service de la dette)
- **Liquidités insuffisantes**
  - manque de liquidités nécessaires à la poursuite des activités : non-concordance entre les prêts et les éléments d'actif et de passif à court terme
- **Insuffisance du capital**
  - capital insuffisant pour satisfaire à toutes les exigences réglementaires ou pour faire face aux pertes d'exploitation
- **Fraude et dissimulation**
  - les fraudes d'importance trahissent le plus souvent l'intention de tromper ou de dissimuler des faits
  - délits d'initiales
- **Société mère (ou contagion collective)**
  - difficultés attribuables aux ennemis financiers que connaissent d'autres membres du groupe

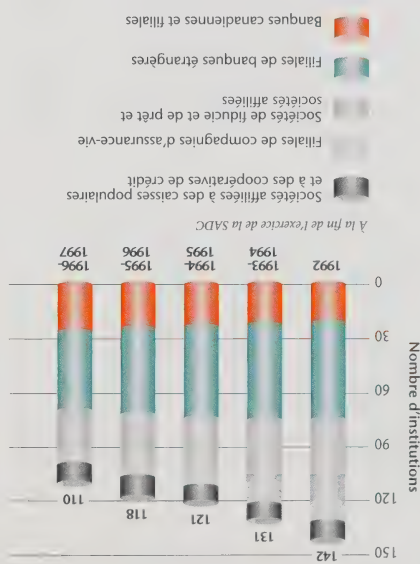
GRAPHIQUE 6 :  
Nombre de faillites et total des dépôts  
assurés des institutions insolubles



institutions financières au Canada. Un bon nombre des défaillances, dont celle de la Compagnie Trust Central Guaranty en 1992, et des problèmes qu'ont connus d'autres institutions ont résulté d'investissements exagérés dans des secteurs en difficulté du marché de l'immobilier.

La déréglementation, les progrès technologiques et la mondialisation du secteur financier obligent les institutions membres de la SADC à faire face à une volatilité et à des risques accrus. S'ils veulent bien mettre en pratique les leçons du passé, leurs gestionnaires devront continuer d'élaborer des stratégies et des plans d'affaires dictés par la prudence, éviter toute concentration excessive dans quelque secteur que ce soit, se garder de prendre des risques trop grands ou d'accroître trop rapidement leur part du marché, et mettre en place des mesures de contrôle et des procédures fiables.

GRAPHIQUE 5 :  
Institutions membres



Les institutions membres n'ont toutefois pas négligé de comprimer leurs dépenses, malgré la forte croissance des dernières années. Le ratio moyen des frais autres que d'intérêts sur l'actif a diminué de 3,7 pour 100 à 3,0 depuis 1992.

Le nombre d'institutions membres de la SADCC s'établissait à 110 au 31 mars 1997, contre 118 un an plus tôt. Des fusions d'institutions financières ont entraîné une certaine consolidation des institutions membres. La SADCC a par ailleurs annulé la police d'assurance-dépôts de six institutions membres. Dans chaque cas, la totalité ou une partie de leur actif et tout leur passif-dépôts a été repris par d'autres institutions financières.

La SADCC a également accueilli quatre nouvelles institutions membres (Trust Société de Banque Nations du Canada, Banque des Premières Suisses, Trust ING du Canada, Banque des Citizens) et résilié la police d'assurance-dépôts d'une de ses institutions membres, la Société de placements hypothécaires Security Home.

### Défaillances au cours des années 1990

La présente décennie a été riche en changements pour les institutions financières qui exercent leurs activités au Canada. La plupart des institutions membres de la SADCC ont relevé habilement les défis des années 1990, mais certaines ont dû capituler devant ces obstacles.

Les échecs bancaires survenus pendant la décennie actuelle, tout comme pendant les années 1980, sont essentiellement attribuables à une mauvaise gestion et à des contrôles et pratiques inadéquats. Des études récentes menées par la Banque d'Angleterre et par le bureau américain du contrôleur de la monnaie (U.S. Office of the Comptroller of the Currency), corroborées par une documentation imposante sur les échecs des banques, révèlent que les défaillances d'institutions financières dans ces pays sont imputables en premier lieu à une mauvaise gestion.

Au Canada, plus des trois quarts des 24 faillites de banques et de sociétés de fiducie et de prêt survenues entre 1986 et 1996 ont résulté d'une mauvaise gestion. La plupart de ces institutions ne disposaient pas d'un plan d'affaires valable ni de stratégies cohérentes pour gérer les risques auxquels elles faisaient face. Dans plusieurs des autres cas, la défaillance était attribuable aux ennus financiers de leur société mère. Dans quelques cas, l'échec semble dû à des fraudes. On peut aussi mentionner d'autres facteurs dont une croissance trop rapide, une concentration excessive des prêts dans certains secteurs du marché immobilier, des mécanismes de contrôle insuffisants et des infractions aux lois et règlements en vigueur.

Parmi les institutions qui ont échoué, un bon nombre ne disposaient pas de systèmes de contrôle adéquats, et plus particulièrement de systèmes de classification du risque et de procédures de révision des dossiers de crédit, sans parler de politiques et de procédures bien documentées à l'égard des limites de concentration. L'escalade des provisions pour prêts douteux et titres immobiliers au cours des années 1990 ont grandement nui aux bénéfices de la plupart des



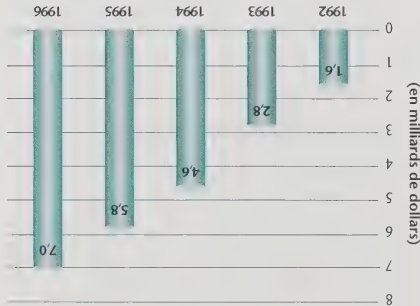
L'année écoulée a été favorable au secteur canadien des services financiers. Pour la toute première fois, les institutions membres de la SADC ont enregistré un bénéfice global qui avoisine 7 milliards de dollars. Près des trois quarts de toutes les institutions membres ont déclaré une hausse de leurs bénéfices en 1996, tandis que seulement 6 pour 100 ont déclaré une perte. En outre, le rendement sur l'actif moyen s'est amélioré pour une cinquième année de suite et a dépassé la marque des 0,4 pour 100 dans toutes les grandes catégories d'institutions membres.

Les excellents résultats de cette année sont avant tout attribuables à une saine croissance de l'actif des institutions membres et à un relèvement de sa qualité. Le taux de croissance annuel moyen de leur actif, depuis 1992, s'établit à 10 pour 100. L'actif global géré par toutes les institutions membres de la Société a pu ainsi dépasser pour la première fois la marque du billion de dollars.

Le secteur des banques (canadiennes et étrangères) et de leurs filiales a enregistré le taux de croissance le plus rapide depuis 1992, soit un peu plus de 10 pour 100 et sa part de l'actif total des institutions membres n'a cessé de croître. Par contraste, l'actif total des institutions inscrites dans la catégorie des sociétés de fiducie et de prêt au 31 mars 1997 a enregistré une croissance annuelle moyenne de moins de 3 pour 100 depuis 1992, et leur part de marché a diminué proportionnellement. Cette croissance plus lente s'explique principalement par les fusions, les acquisitions, les détaillances et la vive concurrence qui ont marqué le secteur des opérations de prêt.

Dans l'ensemble, la qualité de l'actif géré par les institutions membres de la SADC a continué de s'améliorer en 1996, grâce à une conjoncture économique plus favorable. Le rapport des prêts

GRAPHIQUE 4 :  
Revenu net des institutions membres



doutoux sur l'actif total, sur l'encours des prêts et sur l'avoir des actionnaires a connu une chute appréciable au cours des dernières années, et ce, pour toutes les catégories d'institutions membres. Par surcroît, la proportion des prêts doutoux pour lesquels aucune provision n'a été constituée a considérablement diminué depuis 1992, soit de 55 pour 100 à 26 pour 100 en 1996 pour l'ensemble des institutions membres.

Le revenu net d'intérêts a légèrement augmenté cette année, surtout en raison de la diminution de la charge de prêts doutoux qui, de 3 milliards de dollars l'an dernier, est passée à 2,3 milliards cette année. Les institutions membres de la SADC ont ainsi déclaré des revenus autres que d'intérêts s'élevant à 14 milliards de dollars en 1996, ce qui représente en moyenne 40 pour 100 de leurs revenus nets (avant déduction des frais autres que d'intérêts et de l'impôt).

L'actif global  
géré par toutes  
les institutions  
membres de la  
SADC dépasse  
pour la première  
fois la marque  
du billion  
de dollars.



*Le vérificateur  
général du  
Canada a  
décerné à la  
SADC le Prix  
d'excellence des  
rapports annuels  
des sociétés  
d'État.*

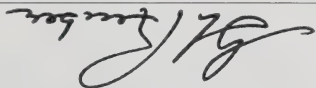
En mars 1997, le vérificateur général a décerné à la SADC le Prix d'excellence des rapports annuels des sociétés d'État de sa catégorie. L'année précédente, la SADC s'était classée parmi les finalistes. Ce prix est attribué chaque année pour récompenser « l'excellence des renseignements communiqués au moyen de rapports annuels et de résumés de plan d'entreprise ». Quatre principaux aspects de l'information sont évalués : présentation d'information sur le rendement tant financier qu'opérationnel ; présentation d'objectifs pertinents, clairs et significatifs pouvant servir de points de référence pour mesurer les résultats et en rendre compte ; accent sur l'environnement de la société et les risques inhérents aux activités ; présentation de l'orientation et des plans futurs de la société.

Le succès et l'efficacité de la SADC sont toujours largement tributaires du rendement de ses dirigeants et de son personnel. Le 12 mars 1997, comme par le passé, le conseil d'administration a exprimé sa reconnaissance à la direction et au personnel de la Société pour le travail consciencieux et de première qualité qu'ils ont exécuté tout au long de l'année. Par ailleurs, le conseil exprime sa gratitude aux membres des divers comités énumérés dans la section *Régie d'entreprise* du présent rapport pour leur précieuse contribution aux activités de la SADC.

En août 1996, M. Marcel Caron a quitté le conseil d'administration après plus de huit années de service. Pendant ces années, M. Caron a grandement contribué à l'évolution de la SADC, tant à titre de membre du conseil qu'à titre de président du Comité de vérification. Le 7 août, le conseil d'administration a accueilli M. Viateur Bergeron, avocat de renom et professeur de droit. Plus tôt dans l'année, soit le 23 juillet, après les modifications apportées à la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*, le conseil s'est entiché d'un nouveau membre d'office, soit M. John Thompson, surintendant adjoint, Opérations, BSIF.

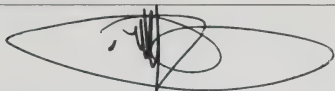
Au cours de l'exercice financier 1996-1997, le conseil d'administration s'est réuni à sept reprises, dont une fois à Montréal et une fois à Toronto. Les autres réunions se sont tenues au bureau d'Ottawa ou sous forme de téléconférences spéciales. En plus des points à l'ordre du jour régulier de ses réunions, le conseil a reçu les responsables des organismes de réglementation du Québec et de l'Ontario ainsi que le vérificateur général du Canada. D'autres rencontres non officielles ont eu lieu avec l'honorable Doug Peters, secrétaire d'État aux Institutions financières internationales, avec des représentants de l'Association des banquiers canadiens, avec M. J. Baillie, président du Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadiens, avec M. J. Peterson, président du Comité permanent des finances de la Chambre des communes, et avec Mme Ricki Helfer, présidente de la *Federal Deposit Insurance Corporation* aux États-Unis.

*Le président du conseil d'administration,*



*Grant L. Reuber*

*Le président et chef de la direction,*



*Jean Pierre Sabourin*

*Dans son rapport, le groupe de travail constate que les pratiques actuelles de régie de la SADC sont saines.*

Dans son rapport, le groupe de travail constate que tous les administrateurs estiment que, dans l'ensemble, les pratiques actuelles de régie de la SADC sont saines et que le conseil d'administration fait bon usage des informations qui lui sont communiquées par la direction, conformément au mandat défini par la Loi sur la SADC. En témoignent les réponses généralement positives aux six questions formulées par la FCVI. Le groupe de travail a toutefois formulé un certain nombre de recommandations, dont les suivantes :

- rédiger un profil détaillé (compétences requises) pour chaque administrateur issu du secteur privé et nommé par le gouverneur en conseil, pour aider le ministre des Finances à évaluer les futurs candidats ;
- rédiger des descriptions plus précises des responsabilités des membres du conseil, du président du conseil et du président et chef de la direction de la SADC ;
- chaque année, consacrer une bonne partie d'une réunion du conseil à l'examen de la régie de la Société, y compris l'examen des obligations des administrateurs issus du secteur privé et celles des membres d'office ;
- évaluer annuellement la régie de la SADC, à la lumière des lignes directrices contenues dans le rapport du ministre des Finances et du Conseil du Trésor ;
- permettre au conseil d'administration d'intervenir plus tôt dans l'élaboration du plan d'entreprise et poursuivre les efforts déjà entrepris en vue de tenir les administrateurs au courant des problèmes récents ;
- apporter certaines améliorations au processus d'information des administrateurs, et plus particulièrement en ce qui a trait aux suivis ;
- inclure dans le rapport annuel une section portant sur la régie de la Société.

Par ailleurs, le groupe de travail ne recommande pas la création d'un comité de la régie d'entreprise. Il propose plutôt la tenue tous les deux ou trois ans d'examen assimilables à celui qu'il a mené.

Les membres du conseil d'administration ont adopté à l'unanimité toutes les recommandations du groupe de travail et celles-ci seront promptement mises en oeuvre. Par conséquent, le présent rapport annuel s'enrichit d'une nouvelle section intitulée « Régie de la Société ». Cette section comporte un tableau qui compare les pratiques de la SADC aux lignes directrices du rapport du ministre des Finances et du Conseil du Trésor. Ce tableau démontre que la SADC a tenu compte de tous les facteurs mentionnés dans le rapport ou qu'elle s'approprie à le faire.

La SADC remercie sincèrement les membres du groupe de travail – MM. MacDonald et Lederman – pour leur précieux apport à l'examen de la régie de la Société. Elle exprime aussi sa gratitude envers les administrateurs, les substitués et le ministre de tutelle qui ont collaboré à cet examen et envers les membres de la FCVI pour leurs conseils judicieux.

*La réunion  
de deux types  
d'administrateurs  
est non seulement  
unique au conseil  
d'administration  
de la SADC,  
mais elle est  
également un  
atout très  
précieux.*

neuf membres, cinq membres du conseil (y compris le président) sont nommés d'office par le gouvernement et quatre d'entre eux assument des responsabilités importantes dans d'autres ministères ou dans des organismes autres que la SADC. À titre de société d'État, comme le définit la *Loi sur la gestion des finances publiques*, la SADC est « responsable en dernier ressort devant le Parlement, par l'intermédiaire de son ministre de tutelle, de l'exercice de ses activités ». En vertu de la Loi sur la SADC, la responsabilité du conseil d'administration consiste à réaliser les objectifs décrits plus haut, ni plus ni moins. La définition stricte de la mission de la SADC restreint considérablement le pouvoir discrétionnaire du conseil d'administration. En cas de désaccord irréconciliable entre le gouvernement et la SADC, le gouvernement pour-rait, après consultation, contraindre la SADC à respecter ses directives « fondées sur l'intérêt public ». La SADC serait alors obligée de se conformer à ces directives pourvu que celles-ci entrent dans le cadre de son mandat, et le gouvernement serait tenu de soumettre ces directives au Parlement. Au cours de son existence, la SADC n'a jamais reçu de telles directives.

Les administrateurs nommés d'office ont généralement une bonne connaissance des politiques gouvernementales et de la latitude qu'elles permettent. De plus, le président du conseil de la SADC et trois membres d'office du conseil d'administration doivent être, conformément à la loi, des membres du Comité de surveillance des institutions financières et du Comité consultatif supérieur du ministère des Finances. Bien que ces comités ne jouissent d'aucun pouvoir décisionnel, ils se penchent sur un bon nombre des dossiers qui touchent la SADC, ils étudient les solutions possibles et recommandent des mesures qui doivent ensuite être approuvées par les autorités concernées. Les cinq membres d'office apportent donc une perspective quelque peu différente de celle des administrateurs issus du secteur privé, lorsque le conseil d'administration se réunit pour discuter des dossiers et pour prendre des décisions.

Les administrateurs issus du secteur privé font profiter le conseil d'administration de leurs compétences et de leur expérience du secteur privé ainsi que de leur connaissance du marché ; ils envisagent d'un point de vue autre que gouvernemental leurs responsabilités et obligations, de même que les solutions susceptibles de répondre aux attentes du marché. Tous ces administrateurs sont entièrement indépendants de toute institution de dépôt. Ils ne jouent pas non plus un rôle de conseiller ou d'expert-conseil. Ils participent à part entière aux prises de décisions et interviennent activement et directement, au même titre que les représentants du gouvernement qui font partie du conseil. Cette réunion de deux types d'administrateurs est non seulement unique au conseil d'administration de la SADC, mais elle est également un atout très précieux. Des membres des secteurs privé et public mettent ainsi en commun leurs talents, leurs compétences, leurs points de vue et leurs jugements dans un cadre d'entreprise bien défini, afin de prendre des décisions touchant des institutions de dépôt en difficulté et de gérer un système d'assurance-dépôts efficace et coûtant le moins cher possible à l'État, comme le stipule la Loi sur la SADC.

Devant les interrogations de plus en plus nombreuses sur l'efficacité de la régie des sociétés privées et publiques, le conseil d'administration a procédé vers le milieu de 1996 à une étude minutieuse de la régie de la SADC. Le conseil a fondé son étude sur le modèle élaboré par la Fondation canadienne pour la vérification intégrée (FCVI) et a fait appel aux services de M. John Palmer, président du groupe consultatif sur la régie de la FCVI, et aussi surintendant des institutions financières et administrateur de la SADC, et à ceux de MM. J. P. Boissclair et David Moyonagh de la FCVI. (Le vérificateur général du Canada, qui est le vérificateur de la SADC, est également membre du Groupe consultatif sur la régie de la FCVI). L'étude elle-même a été menée par un groupe de travail formé de M. Colin P. MacDonald, administrateur de la SADC, et de M. Lewis T. Lederman, secrétaire et avocat général de la SADC.

Après une séance d'information organisée par la FCVI, le groupe de travail a rencontré individuellement tous les administrateurs de la SADC, ainsi que le président et chef de la direction de la Société. Le groupe de travail a aussi pris connaissance de la documentation la plus récente touchant la régie d'entreprise, y compris une version presque finale du rapport *La régie des sociétés d'État et autres entreprises publiques* publiée conjointement par le ministère des Finances et le Conseil du Trésor (cette version a depuis été publiée sans changement notable).

La FCVI avait formulé les six questions suivantes afin de définir le cadre initial de l'étude de la régie de la SADC :

1. Les administrateurs démontrent-ils les connaissances, les aptitudes et l'engagement nécessaires à l'accomplissement de leurs tâches ?
2. Les administrateurs comprennent-ils leur mandat ainsi que les intérêts qu'ils représentent ?
3. Les administrateurs comprennent-ils la mission et les stratégies de l'organisme dont ils assument la régie ?

4. Les administrateurs sont-ils conscients du type d'information dont ils ont besoin pour bien s'acquitter de leurs responsabilités et obtiennent-ils cette information ?
5. Après s'être informés, les administrateurs sont-ils disposés à agir de manière à ce que l'organisme réalise ses objectifs et maintienne un rendement satisfaisant ?
6. Les administrateurs s'acquittent-ils de leur obligation de rendre compte de l'efficacité de l'organisme aux personnes dont ils représentent les intérêts ?

Les administrateurs d'une société d'État se trouvent aux commandes d'un organisme de droit privé (la Société) à qui le Parlement a confié un mandat d'intérêt public bien précis. Si le conseil d'administration de la SADC s'acquitte des mêmes obligations fiduciaires que les conseils d'administration de sociétés privées et uniques. Par exemple, la mission de la SADC (décrite ci-dessus), son acte constitutif, ses pouvoirs, ses devoirs, les modalités de l'assurance-dépôts et ses méthodes d'exploitation en général sont dictés par des textes législatifs et ne sont pas laissés à la discrétion du conseil d'administration ni directement modelés par les forces du marché. Par ailleurs, tous les administrateurs de la Société sont nommés par le gouvernement et non par le conseil lui-même (et aucun n'est jamais mis en nomination par le conseil). En outre, sur un total de



La procédure  
d'intervention de  
la SADC auprès  
d'institutions  
en difficulté  
s'inspire d'études  
de marché et est  
conçue pour  
minimiser le coût  
des interventions.

- c.1) *poursuivre les fins visées aux alinéas a) et b) à l'avantage des personnes qui détiennent des dépôts auprès d'institutions membres* : L'avantage pour les titulaires de dépôts assurés est que la valeur nominale de leurs dépôts assurés est entièrement protégée. Cet objectif est pleinement atteint lorsque la valeur de leur dépôt leur est remboursée. La mission de la SADC ne comporte aucune obligation envers les titulaires de dépôts non assurés, les autres créanciers ou les actionnaires.
- c.2) *poursuivre les fins visées aux alinéas a) et b) de manière à minimiser les possibilités de perte pour elle-même* : Ce volet de la mission de la SADC comporte lui-même deux aspects : prévenir les défaillances et appliquer les solutions les moins coûteuses lorsqu'une institution fait faillite.
- Pour réduire au minimum le nombre de faillites, la SADC établit des normes visant les institutions de dépôt, elle collabore avec le surintendant des institutions financières et les organismes de réglementation provinciaux afin de réduire les risques de faillite, elle intervient le plus rapidement possible auprès d'institutions membres en difficulté et elle met en place un barème de primes différentiel. Il n'existe aucune mesure statistique qui permette de mesurer de manière satisfaisante le rendement de la SADC relativement à cet aspect de sa mission. Une telle évaluation incombe en dernière analyse au conseil d'administration de la Société, qui se fonde sur les paramètres définis par les lois régissant les activités de la SADC.
- Le deuxième aspect de cet objectif consiste à minimiser les coûts engagés par la Société lorsqu'une institution membre fait faillite. Pour ce faire, la Société évalue parallèlement les risques et les coûts attribuables à au moins deux solutions éventuelles, puis elle retient la moins coûteuse, à moins que sa mission lui dicte un choix différent. Dans bien des cas, les deux solutions envisagées consistent à liquider l'institution ou à la vendre, en totalité ou en partie, au moyen d'appels d'offres. Autrement dit, dans la mesure du possible, la procédure d'intervention de la SADC auprès d'institutions en difficulté s'inspire d'études de marché et est conçue pour minimiser le coût des interventions. En outre, lorsqu'elle doit estimer la valeur d'éléments d'actif dans le cadre de transactions importantes, la Société fait appel au Groupe consultatif des biens immobiliers, composé de dix spécialistes des marchés immobiliers.
- Enfin, il importe de rappeler les responsabilités qui *ne font pas* partie de la mission de la Société. La SADC, constituée en vertu d'une loi fédérale, est une société d'État mandataire. À ce titre, la SADC est visée par la règle *ultra vires*, c'est-à-dire que ses pouvoirs se limitent à ceux qui sont prévus par la loi et qu'elle ne peut agir en dehors de sa compétence.
- Il faut ainsi comprendre que la SADC n'a pas pour mandat de tenir compte des répercussions sur l'économie – qu'il s'agisse des travailleurs ou du marché de l'emploi, des titulaires de dépôts non assurés et des autres créanciers, des actionnaires ou des intérêts régionaux – ni de nombreux autres facteurs influant sur l'économie et sur les collectivités et qui font souvent l'objet de débats publics. Le mandat de la SADC se limite aux titulaires de dépôts assurés, à la stabilité du système financier et aux coûts de l'assurance-dépôts.
- Cela dit, un bon nombre des intérêts ci-dessus bénéficient indirectement des activités de la SADC, lorsque celle-ci : (i) participe à l'instauration de normes des pratiques commerciales et financières saines ; (ii) encourage la stabilité du système financier et y collabore ; (iii) favorise la publication d'information financière et de renseignements destinés au public, avec la collaboration du Bureau du surintendant des institutions financières ; (iv) s'efforce de réduire les risques auxquels elle s'expose, ce qui a normalement pour effet de réduire également les risques de pertes pour les autres intéressés.



*Le mandat de la SADC est axé sur la stabilité du système financier et non sur la viabilité des institutions financières membres prises une à une.*

b.2) *encourager la stabilité du système financier au Canada et autrement coopérer à cette recherche de stabilité* : Cet objectif rappelle la raison d'être de l'assurance-dépôts, soit la volonté de prévenir les retraits massifs chez une institution de dépôt et ainsi éviter les effets déstabilisateurs et les retombées sur l'ensemble du système financier de la faillite d'une ou de plusieurs institutions de dépôt. Une analyse détaillée de la raison d'être de l'assurance-dépôts a été publiée dans le *Rapport annuel 1994-1995* de la SADC (annexe I de la section *Observations générales*).

Il faut noter que cet objectif porte sur la stabilité du système financier et non sur la viabilité des institutions financières prises une à une. Cette dernière préoccupation ne fait pas partie de la mission de la SADC.

Le degré de vulnérabilité du système financier face à la faillite d'une institution dépend de nombreux facteurs, dont l'intégrité, la santé, la liquidité et la rentabilité du système financier, la taille de l'institution en difficulté, l'importance des dépôts assurés provenant d'institutions vulnérables, la conjoncture économique en général, de même que les politiques gouvernementales en matière de rétrocession sur l'ensemble de finances. Au fil des ans, la capacité du système à absorber le choc de la faillite d'une institution financière en particulier sans subir de déséquilibre s'est révélée très grande, et il est possible qu'elle se soit renforcée au cours des dernières années.

Un des grands principes de l'assurance-dépôts veut que la stabilité du système financier face à la défaillance d'une institution de dépôt en particulier dépende en grande partie de la qualité des garanties consenties. Pour juger de l'efficacité de la SADC relativement à cet objectif, il suffit de voir si, à la suite de la défaillance d'une institution, d'autres institutions ont constaté des retraits massifs de dépôts susceptibles de compromettre la stabilité du système.

En plus de protéger les dépôts assurables, la SADC contribue à la stabilité du système financier canadien en exploitant un système efficace d'assurance-dépôts qui garantit le prompt remboursement des déposants, jusqu'à concurrence des limites fixées. La promptitude et l'exactitude de ces remboursements permettent également d'éviter les retraits massifs de dépôts et contribuent de façon générale à renforcer la stabilité du système.

Aucun fait ne laisse supposer que la SADC ait jamais échoué dans cet objectif de stabilité depuis sa création en 1967. Elle a toujours entièrement assumé ses responsabilités d'assureur et elle a su rembourser les déposants de manière prompte et efficace. Au cours des quatre dernières années, le délai moyen de remboursement est passé de 10 semaines à 4 semaines seulement – une réduction de 60 pour 100 – et le coût net par compte de dépôt est passé de 104 à 2 dollars, soit une réduction de 98 pour 100. Des mécanismes efficaces sont en place pour assurer les communications, résoudre les situations d'urgence et régler les conflits lorsque des institutions membres font faillite.

Les réussites passées ne sont bien sûr pas garantes de l'avenir. Aussi le conseil d'administration tient-il compte de cet objectif chaque fois qu'il envisage d'intervenir auprès d'une institution en difficulté et chaque fois qu'il évalue le profil de risque d'une institution et les probabilités qu'il soit obligé d'intervenir d'une manière ou d'une autre. Inévitablement, les décisions prises par la SADC relèvent de son conseil d'administration, qui agit conformément aux paramètres établis par les lois et les règlements de l'État, comme il a été dit plus tôt.

## La mission de la SAD C est énoncée dans la Loi sur la SAD C.

### LA MISSION DE LA SAD C ET SA RÉALISATION

La mise en oeuvre de tous ces changements améliorera grandement l'accessibilité, l'exactitude et la pertinence des renseignements sur l'assurance-dépôts fournis au public. Des dispositions ont été prises en vue de permettre certaines modifications dans le détail de l'application du règlement administratif, à mesure que le système sera mis en place. Un comité consultatif a été formé afin d'harmoniser la mise en application du règlement administratif et de surveiller et rajuster le système après mars 1998. Ce comité regroupe des représentants de l'Association des banquiers canadiens, de trois banques, de deux sociétés de fiduciaire et de la SAD C.

L'achèvement de ce projet a été grandement facilité par tous ceux qui ont participé directement au processus de consultation, soit les membres du Comité consultatif de l'information du public de la SAD C et ceux du Comité consultatif du Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts, qui a été fondé conjointement par la SAD C et par l'Association des banquiers canadiens.

La Loi sur la SAD C définit une mission en trois volets dont nous allons traiter tour à tour :

a) **fournir une assurance contre les risques de perte totale ou partielle de dépôts** : Il s'agit là d'un objectif catégorique, clairement défini et facile à mesurer que la SAD C a toujours atteint depuis le début de son existence. Cet objectif n'a donc rien d'ambigu. Les moyens que la Société emploie pour le réaliser sont nombreux et variés, à la mesure de l'étendue des pouvoirs explicites et implicites de la Société.

Le montant de l'assurance consentie, les conditions d'application de l'assurance-dépôts, la définition de ce qui constitue un dépôt assurable et les ressources financières dont dispose la Société pour atteindre cet objectif sont définis par les lois et règlements de l'État. Ces aspects de l'assurance-dépôts ne sont donc pas modifiables par la SAD C.

b.1) **participer à l'instauration de normes des pratiques commerciales et financières saines chez les institutions membres** : La SAD C a établi un ensemble de normes explicites qui ont été adoptées par les institutions de dépôt. Ce code a d'ailleurs été imité par l'industrie des assureurs-vie, certaines coopératives de crédit et l'industrie des assureurs I.A.R.D. La SAD C examine ces normes en permanence en vue de les tenir à jour et, s'il y a lieu, de les améliorer.

Il est impossible de mesurer quantitativement l'efficacité avec laquelle la SAD C s'acquitte de cette partie de sa mission. Il incombe au conseil d'administration de la Société d'en juger. Mais compte tenu des pratiques utilisées ailleurs dans le monde et du nombre d'assureurs et de coopératives de crédit qui s'inspirent du Code de la SAD C, le conseil d'administration et la direction de la Société estiment que ses normes se classent parmi les meilleures au monde.

On peut résumer comme suit les principaux aspects du nouveau règlement administratif :

- Quiconque (et non plus seulement les institutions membres) fournit des renseignements erronés ou trompeurs au sujet de la nature d'un dépôt ou d'un dépôt assuré ou encore des institutions qui sont membres de la SADC, commet une infraction. Cette disposition s'applique aux courtiers en dépôt, aux courtiers en valeurs mobilières, aux agents d'assurance, aux représentants en fonds communs de placement et au personnel des institutions membres.
- Les règlements relatifs aux déclarations dans les textes publicitaires quant à la qualité d'institution membre de la SADC, aux avis d'adhésion et à leur utilisation lorsque l'institution membre partage un lieu d'affaires avec une personne qui n'est pas une institution membre, ont été mis à jour et sont maintenant plus clairs et plus rigoureux.
- Chaque institution membre est tenue de dresser et de tenir à jour le répertoire de ses produits de dépôt reconnus par la SADC, et de le mettre à la disposition de ses clients, partout où elle offre ses produits. Chaque institution membre devra également mettre son répertoire bien en évidence dans tous ses lieux d'affaires et mettre à la disposition du public un exemplaire de son répertoire et du dépliant d'information de la SADC, séparément ou réunis en un même document.
- Les institutions membres doivent obtenir la confirmation par la SADC de l'assurabilité de tous leurs produits de dépôt avant de les inscrire à leur répertoire. Les produits déjà sur le marché feront l'objet d'un examen et leur assurabilité sera confirmée d'ici au 1<sup>er</sup> mars 1998, date à laquelle le règlement entrera pleinement en vigueur. Quant aux nouveaux produits, des lignes directrices et des procédures ont été établies en vue d'assurer une bonne souplesse et des délais de confirmation aussi brefs que possible.
- Le personnel des institutions membres est autorisé à discuter avec les clients de tous les renseignements contenus dans le répertoire ou dans le dépliant de la SADC. La « loi du bâillon » ne s'applique plus.

- La pratique consistant à imprimer un message indiquant qu'un produit n'est pas assurable par la SADC sera maintenue à l'égard de tels produits vendus par les institutions membres. Ce message pourra également être communiqué par voie électronique ou par téléphone.
- Le règlement administratif ne contient aucune disposition explicite à l'endroit des courtiers en dépôt et d'autres intervenants offrant des produits de dépôt pour le compte d'autres institutions. Il incombe aux institutions membres de faire en sorte que les acheteurs de leurs produits aient facilement accès à des renseignements exacts et suffisants, quels que soient l'endroit et le moyen de distribution choisis.
- Bien que la SADC s'engage à fournir un soutien sous forme de lignes directrices et de documentation, il incombera aux institutions membres de former leur personnel de manière qu'il puisse fournir aux consommateurs des renseignements pertinents sur l'assurance-dépôts. La période de transition qui prendra fin le 1<sup>er</sup> mars 1998 permettra aux institutions membres de procéder à cette formation.
- Une attestation de conformité au règlement administratif est intégrée au formulaire « Déclaration des dépôts assurés » que les institutions membres produisent chaque année et qui sert de base au calcul de la prime d'assurance-dépôts imposable à chaque institution.

*La « loi du  
bâillon » ne  
s'applique  
plus.*

*La mise en place d'un nouveau système permettra d'assurer aux consommateurs un accès plus facile à des renseignements complets et plus fiables.*

#### RENSEIGNEMENTS RELATIFS À L'ASSURANCE-DÉPÔTS

Depuis 1987, les clients de la Principal Savings and Trust s'étant plaints d'avoir obtenu des renseignements inexacts après la faillite de cette institution, il est interdit aux employés des institutions de dépôt de communiquer des renseignements sur l'assurance-dépôts au point de vente (la fameuse « loi du baïllon »). Lorsqu'un client pose des questions relatives à l'assurance-dépôts, l'employé est tenu de diriger le client vers la SADC en lui communiquant son numéro de téléphone sans frais et son adresse postale. En outre, on n'a encore jamais mis en place un véritable système servant à confirmer l'assurabilité des produits de dépôt offerts par les institutions membres avant la vente, ou même après la vente. Pour cette raison, avec l'arrivée de nouveaux produits souvent plus complexes, les acheteurs et même les vendeurs ont beaucoup de mal à savoir si un produit particulier est admissible ou non à l'assurance-dépôts. De plus, comme on trouve sur le marché un nombre croissant de nouveaux produits étroitement assimilables à des produits de dépôt, les consommateurs courent un risque de plus en plus grand d'être trompés, volontairement ou non, et de ne plus pouvoir reconnaître les produits protégés par l'assurance-dépôts. Le principal mécanisme de protection en place est celui qui oblige les institutions membres à faire apposer la mention de non-assurabilité sur les dépôts en devises autres que canadiennes et sur les autres produits de dépôt non assurables.

Soucieuse d'assurer aux consommateurs un accès facile à des renseignements complets et plus fiables, la Société a travaillé pendant quatre ans à l'élaboration d'un nouveau règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts. Pour ce faire, elle a mené des consultations exhaustives auprès des fournisseurs de produits de dépôt et d'autres produits financiers. Le fruit de ces efforts a été le *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts*, qui a été promulgué le 4 décembre 1996. Le règlement entrera pleinement en vigueur le 1<sup>er</sup> mars 1998, une fois que les travaux préparatoires qui s'imposent pendant la période de transition auront été achevés.

Les auteurs du règlement ont mis l'accent sur trois exigences essentielles : fiabilité et exactitude des renseignements fournis, facilité d'accès aux renseignements par les consommateurs, et faisabilité et efficacité de la mise en oeuvre du règlement administratif. Ces exigences se sont traduites par cinq principes clés dont ont convenu tous les intéressés à l'étape des consultations :

- i) Une bonne information du public sert autant les intérêts des consommateurs que ceux de l'ensemble du système financier.
- ii) C'est aux consommateurs qu'il incombe d'obtenir suffisamment de renseignements sur l'assurance-dépôts pour être en mesure de prendre des décisions éclairées.
- iii) La diffusion efficace de l'information sur l'assurance-dépôts et son accès à un coût abordable sont des facteurs de première importance.
- iv) Les renseignements précis et pertinents sur l'assurabilité ou la non-assurabilité des dépôts devraient être accessibles à l'endroit même où le déposant s'apprête à effectuer un dépôt.
- v) Les méthodes de communication de l'information sur l'assurance-dépôts devraient être les plus simples possible, économiques et modifiables au besoin.



*Au début de l'an 2000, la SADC compte avoir éliminé son déficit et remboursé ses emprunts, et s'attend à ce que le taux de prime applicable à la catégorie d'institutions membres la mieux cotée diminue sensiblement.*

La provision actuelle pour pertes liées à l'assurance-dépôts, fixée à 500 millions de dollars, équivalait à environ un sixième pour cent du total des dépôts assurés par la Société. En cas d'imprévu, la Société aurait accès à plus de un milliard de dollars rien qu'en portant le taux de prime à leur maximum autorisé, ce qui lui permettrait de faire face aux problèmes sans emprunter davantage. Cette somme est environ le double du déficit annuel le plus important jamais enregistré par la Société en trente années d'existence.

Parallèlement à cette modification comptable, le conseil d'administration a adopté deux nouvelles politiques :

- La SADC doit élaborer son règlement administratif relatif au barème différentiel de primes et recommander des taux de prime au gouvernement en conseil, de manière que ses coûts d'exploitation et ses provisions soient couverts sans qu'il soit nécessaire d'amasser un excédent.
- À compter de l'exercice 1996-1997, les états financiers ne contiendront plus de données relatives à la Caisse d'assurance-dépôts ni aux bénéfices nets accumulés.

Conséquence importante de ces changements, après l'an 2000, à moins d'imprévus et conformément à la politique qu'elle a adoptée, la SADC sera en mesure de recommander au gouvernement en conseil une réduction substantielle des taux de prime d'assurance-dépôts. Il en résultera une réduction notable du coût de l'assurance-dépôts pour les institutions membres. Du même coup, les dépôts assurés par la SADC ne seront plus aussi désavantagés par rapport aux produits non assurés et aux fonds du marché monétaire.

Autre conséquence de taille, le différentiel entre les primes deviendra beaucoup plus prononcé lorsque l'écart se préciserait entre les primes payées par les membres de la catégorie la mieux cotée et celles que devront acquitter les institutions de la catégorie la plus faible. À l'heure actuelle, toutes les institutions membres versent une prime égale à un sixième pour cent de leurs dépôts assurés. Après l'adoption du nouveau barème, les institutions appartenant à la dernière catégorie devraient s'attendre à un taux de prime égal à un tiers pour cent de leurs dépôts assurés, soit le maximum permis par la loi. Par ailleurs, une fois que le déficit aura été comblé, le taux de prime applicable à la meilleure catégorie devrait être réduit sensiblement.

En résumé, les projections actuelles et les politiques en place permettent de s'attendre à ce que, dès le 31 mars 2000, la SADC aura éliminé son déficit et remboursé ses emprunts, elle disposera de provisions suffisantes pour éponger les pertes éventuelles auxquelles l'exposent les risques qu'elle assure, elle aura accès à des sommes dépassant un milliard de dollars pour faire face aux imprévus après avoir porté les taux de prime à leur maximum, elle aura considérablement réduit les taux de prime applicables aux institutions membres de la meilleure catégorie et elle aura accru le pouvoir d'incitation des primes différentielles visant les institutions qui appartiennent à la dernière catégorie. Si toutes ces prévisions se réalisent, et cela semble très probable, on peut s'attendre à ce que la question de l'assurance-dépôts suscite moins de controverse dans l'avenir que par le passé.



## Les frais d'exploitation et les dépenses en immobilisations sont demeurés au même niveau depuis quatre ans.

Les frais d'exploitation et les dépenses en immobilisations sont demeurés au même niveau depuis quatre ans, à environ 14,5 millions de dollars. Pendant l'exercice 1996-1997, ces charges ont représenté 1 pour 100 du total des sorties de fonds. Les intérêts débiteurs ont chuté de 37 millions, grâce à la réduction des emprunts et à la baisse des taux d'intérêt. (Le taux moyen applicable aux emprunts de la Société en 1996-1997 a été de 6,5 pour 100.)

À la fin de mars 1997, le nombre d'employés (équivalents temps plein) s'élevait à 87 contre 99 l'année précédente, et le nombre de postes permanents totalisait 77, soit 9 de moins que l'année précédente.

La SADC inscrit trois types de provisions pour pertes dans ses états financiers :

- Provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer : représente l'estimation annuelle des pertes que la Société est susceptible d'essuyer relativement au remboursement des dépôts assurés confiés à des institutions membres insolubles et au rembourquement des prêts consentis à des institutions membres et à d'autres en vertu d'un accord de prêt.
- Provision pour garanties : estimation annuelle du montant dont la Société prévoit avoir besoin dans le futur pour honorer les garanties qu'elle a fournies dans le but de faciliter des transactions concernant des institutions membres en difficulté.
- Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts : provision en vue des pertes que la Société est susceptible d'enregistrer à l'égard de dépôts assurés confiés à des institutions membres qui pour-suivent leurs activités.

Pour combler cette lacune, le conseil d'administration a décidé d'inclure dans cette provision une somme distincte correspondant à une estimation des pertes éventuelles que la Société pourrait subir relativement à des institutions membres ne figurant pas sur la liste de surveillance. La méthode employée pour établir cette estimation tient compte d'une évaluation globale par le marché des institutions membres de la SADC ainsi que des primes de risque imposées par le marché à l'égard des diverses catégories de sociétés. La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts reflète ainsi le risque que représentent les institutions membres ne faisant pas l'objet d'une étroite surveillance, selon une estimation implicite du marché. (On trouvera de plus amples renseignements à la section « Sommaire des résultats financiers ».) À la suite de cette décision, la Société a ajouté 350 millions de dollars à sa provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, la portant ainsi à 500 millions.

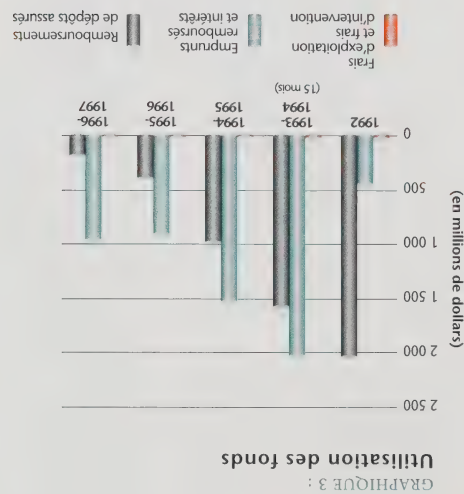
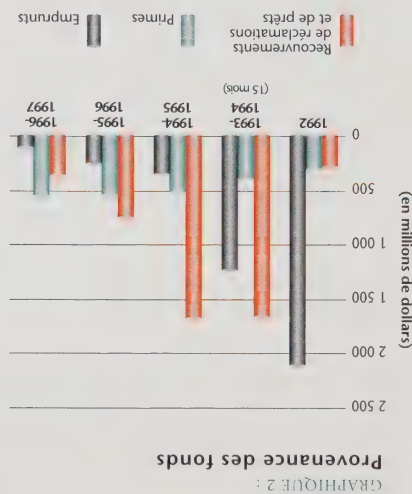
Grâce à cette modification, la SADC se protège contre toutes les pertes éventuelles découlant de risques plus ou moins prévisibles. Elle n'établira toutefois pas de provision additionnelle, sous forme d'exce-dent, pour se protéger contre les pertes imprévisibles – c'est-à-dire l'incertitude –, comme pourrait le faire une société du secteur privé. Cette décision de ne pas établir de provision à l'égard des événements imprévisibles repose sur le fait que la SADC est nettement assurée d'un accès à des fonds additionnels en cas d'imprévu. En effet, ses institutions membres sont obligées par la loi d'acquitter leurs primes (sous réserve des limites stipulées), la Société a elle-même accès à des marchés privés, elle est habilitée à faire usage de la cote de crédit que lui confère sa qualité de mandataire de l'État (prérogative pour laquelle elle verse des droits) et, en dernier recours, elle est autorisée à emprunter auprès du Trésor.

La croissance  
des dépôts non  
assurés s'est  
faite au  
détriment des  
dépôts assurés.

Les graphiques 2 et 3 indiquent d'où proviennent essentiellement les fonds de la SADC et comment elle les a utilisés depuis 1992. Les recouvrements de réclamations et de prêts ont diminué depuis 1994, car le volume des réclamations en attente n'est plus aussi élevé. Le revenu en primes a continué de croître, mais à un rythme beaucoup plus modéré.

Il est difficile de cerner avec précision les raisons qui ont favorisé la croissance des dépôts non assurés au détriment des dépôts assurés. Plusieurs facteurs semblent à l'oeuvre. Il faut d'abord mentionner la baisse marquée des taux d'intérêt ainsi que l'attrait de plus en plus grand des dépôts non assurés et des fonds communs de placement du marché monétaire par rapport aux dépôts assurés par la SADC. À l'heure actuelle, les dépôts assurés sont désavantagés par un coût inhérent de 17 points de base, soit le taux de prime de l'assurance-dépôts. Il faut également citer le mouvement de consolidation entre diverses institutions et la fusion de filiales (des sociétés hypothécaires, par exemple) avec leur société mère (banques ou sociétés de fiduciaire). Ces deux types de consolidation ont eu pour effet de regrouper les comptes gérés respectivement par ces institutions. Autre facteur à considérer : la titrisation accrue des éléments de bilan des grandes institutions de dépôt, qui incite ces dernières à amasser moins de dépôts relativement peu coûteux pour financer la croissance de leur bilan.

Les sommes empruntées par la SADC au Trésor comblent la différence entre ses emplacements et ses décaissements. Comme il a été dit plus tôt, le total de ces emprunts a diminué de près de la moitié entre le 31 mars 1996 et le 31 mars 1997.



## La SADC

## projetée de

## rembourser ses

## emprunts d'ici

mars 1999.

La plupart de ces réalisations font l'objet d'une étude plus détaillée ailleurs dans le rapport annuel. Les pages qui suivent mettent l'accent sur les quatre points suivants :

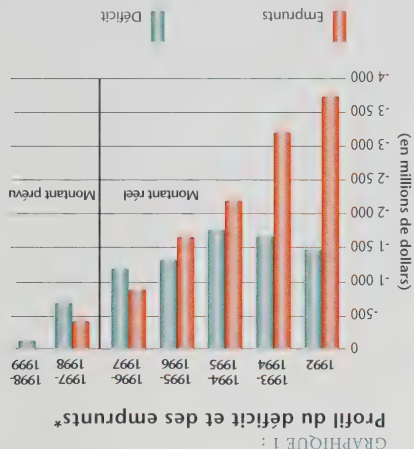
- les résultats d'exploitation et les modifications apportées aux pratiques comptables
- les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts
- la mission de la SADC et sa réalisation
- la régie de la Société

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION ET MODIFICATIONS APPORTÉES AUX PRATIQUES COMPTABLES

Le 31 mars 1997, le déficit accumulé de la SADC était de 1,2 milliard de dollars, tandis que l'encours de ses emprunts au Trésor s'élevait à 865 millions de dollars.

Si le déficit s'élève à 125 millions de dollars de moins qu'une année plus tôt, il importe de souligner que cette réduction a été obtenue malgré une modification des estimations comptables (voir ci-dessous) qui a vu la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts s'accroître de 350 millions de dollars. Sans ce changement et certains autres, le déficit accumulé de la Société s'établirait à 725 millions de dollars. Cette année, soit une réduction en un an de près de 44 pour 100. Les emprunts de la Société ont presque été réduits de moitié.

Les prévisions budgétaires sont fortement fondées sur un ensemble d'hypothèses que les événements viennent parfois infirmer. Il en va ainsi des hypothèses relatives aux conditions d'application de l'assurance-dépôts, aux responsabilités de la Société, à la situation de ses institutions membres et aux progrès enregistrés dans la réalisation des priorités de la SADC. Quoi qu'il en soit, si l'on se fie aux hypothèses relativement prudentes qui ont servi à établir les projections (compte tenu des récents changements apportés aux estimations comptables) éliminer la quasi-totalité de son déficit et rembourser entièrement ses emprunts d'ici au mois de mars 1999. Même selon un scénario pessimiste, et en supposant que les taux de prime actuels demeurent les mêmes, la Société réussirait à éponger ses emprunts dès mars 1999 et à effacer son déficit dès mars 2000.



# OBSERVATIONS GÉNÉRALES

Les activités et les réussites n'ont pas manqué pendant l'exercice 1996-1997 de la Société d'assurance-dépôts du Canada. La Société a continué d'enregistrer des progrès notables dans la réalisation des neuvièmes priorités présentées dans le rapport annuel de l'an dernier et qui sont rappelées ci-contre.

Les progrès réalisés dans les secteurs suivants méritent une mention particulière :

- Il n'y a plus qu'un nombre infime d'institutions membres qui font l'objet d'une surveillance étroite, et les dépôts assurés que détiennent ces institutions représentent moins de 1 pour 100 de l'ensemble des dépôts assurés par la Société, ce qui ne s'était pas vu depuis des années.
- La Société a réduit ses emprunts à 865 millions de dollars, ce qui est conforme à son objectif de rembourser tous ses emprunts d'ici au 31 mars 1999.
- Le déficit accumulé de la SADC est passé sous la barre du 1,2 milliard de dollars et devrait être pratiquement éliminé d'ici au 31 mars 1999.
- La Société a revu sa méthode d'estimation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts (appelée auparavant provision générale pour pertes) de façon à mieux tenir compte du risque lié aux activités d'assurance. Ce changement a amené la Société à relever cette provision à 500 millions de dollars.
- La Société a géré efficacement la liquidation d'une institution membre et le remboursement de ses dépôts assurés.

- Fait à noter, la SADC a mené à terme la vente de certains éléments d'actif de la Compagnie Trust Nord Américain et de sa filiale, la Société d'hypothèques NAL, à Brazos Fund L.P. Cette transaction s'est conclue par l'acquisition par la Banque Laurentienne du Canada des autres éléments d'actif de la Compagnie Trust Nord Américain et de la Société d'hypothèques NAL. Cette transaction complexe et d'envergure a été effectuée sans dépasser le budget alloué à cette fin.
- La Société a continué d'améliorer le rendement net des réclamations et des recouvrements sur les éléments d'actif d'institutions en faillite.
- Afin de se conformer aux nouvelles politiques visant ses activités d'emprunt, la SADC a élaboré une politique d'emprunt et une politique de gestion des risques et elle est en train de mettre en place un programme de trésorerie.
- Après avoir consulté amplement ses institutions membres, la Société a adopté un règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts, qui entrera pleinement en vigueur en 1998.
- La Société a fait des progrès importants dans l'élaboration d'un nouveau règlement administratif qui définira un barème différentiel de primes d'assurance-dépôts. La SADC espère adopter ce règlement au cours du prochain exercice et s'en servir pour déterminer les primes dès avril 1998.
- La Société a mis en oeuvre la majorité des suggestions qui ont fait suite à l'examen spécial du vérificateur général en 1994 et s'affaire à donner suite aux autres.
- Un récent sondage mené auprès du personnel de la SADC confirme que les efforts déployés par celle-ci ces dernières années portent leurs fruits et que les relations avec les employés s'améliorent ou sont au beau fixe.
- Le conseil d'administration a passé en revue la mission de la Société et son degré de réalisation et a évalué les mécanismes de régie du conseil, en vue d'améliorations éventuelles.



## Priorités

Éliminer le déficit et rembourser  
les emprunts au Trésor

Renforcer la capacité de la SADC  
à évaluer les risques et à optimiser  
les recouvrements nets

Réduire les risques de perte

Rédiger des règlements administratifs

Améliorer la productivité et le  
rapport coûts-efficacité

Appliquer des politiques équitables et  
efficaces en matière de ressources humaines  
et de rémunération

Perfectionner les systèmes comptables,  
d'information et de production de rapports

Proposer et évaluer des politiques officielles

Maintenir des liens étroits avec le gouvernement,  
les organismes de réglementation  
et le secteur des services financiers





Société d'assurance-dépôts  
du Canada

Canada Deposit  
Insurance Corporation

**Grant L. Reuber**

Président du conseil d'administration    Chairperson of the Board

Le 30 juin 1997

L'honorable Paul Martin, c.p., député  
Ministre des Finances  
140, rue O'Connor  
L'Esplanade Laurier  
21<sup>e</sup> étage, tour est  
Ottawa (Ontario)  
K1A 0G5

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre ainsi qu'au secrétaire d'Etat aux Institutions  
financières internationales le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts  
du Canada pour l'exercice clos le 31 mars 1997.

Veillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

50, rue O'Connor  
17<sup>e</sup> étage  
C.P. 2340, succursale D  
Ottawa (Ontario)  
K1P 5W5

50 O'Connor Street  
17th Floor  
P.O. Box 2340, Station D  
Ottawa, Ontario  
K1P 5W5

# SOMMAIRE

1	OBSERVATIONS GÉNÉRALES .....
15	ASSURANCE ET ÉVALUATION DES RISQUES .....
23	RÉCLAMATIONS ET RECouvreMENTS .....
33	GESTION DE LA SOCIÉTÉ .....
39	PROFIL DES INSTITUTIONS MEMBRES – 1992-1996 .....
51	SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS – 1996-1997 .....
54	RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVE AUX ÉTATS FINANCIERS .....
55	RAPPORT DU VÉRIFICATEUR .....
56	ÉTATS FINANCIERS ET NOTES AFFÉRENTES .....
67	RÉGIE DE LA SOCIÉTÉ .....
77	INFORMATION DU PUBLIC .....

Canada



RAPPORT ANNUEL • 1996-1997

SADC

Canada Deposit  
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts  
du Canada



CAI  
FN200  
-A56

Gouvernement  
Publications



Canada Deposit  
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts  
du Canada



# CDIC Annual Report 1997/1998

Canada







Canada Deposit  
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts  
du Canada

**Grant L. Reuber**

Chairperson of the Board    Président du conseil d'administration

June 30, 1998

The Honourable Paul Martin, P.C., M.P.  
Minister of Finance  
140 O'Connor Street  
L'Esplanade Laurier  
East Tower, 21st Floor  
Ottawa, Ontario  
K1A 0G5

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Secretary of State (International Financial Institutions) the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended March 31, 1998.

Yours sincerely,

50 O'Connor Street	50, rue O'Connor
17th Floor	17 <sup>e</sup> étage
P.O. Box 2340, Station D	C.P. 2340, succursale D
Ottawa, Ontario	Ottawa (Ontario)
K1P 5W5	K1P 5W5



# TABLE OF CONTENTS

GENERAL OBSERVATIONS .....	1
INSURANCE AND RISK ASSESSMENT .....	10
CLAIMS AND RECOVERIES .....	21
CORPORATE MANAGEMENT .....	29
MEMBERSHIP PROFILE .....	36
FINANCIAL OVERVIEW .....	49
MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL STATEMENTS .....	52
AUDITOR'S REPORT .....	53
FINANCIAL STATEMENTS AND NOTES .....	54
CORPORATE GOVERNANCE .....	65
PUBLIC INFORMATION .....	73

## GENERAL OBSERVATIONS

During the past year, CDIC successfully achieved three major goals:

- It reduced its debt to \$402 million and its deficit to \$539 million. The debt will be fully paid off and the accumulated deficit for all practical purposes will be eliminated in 1998. In addition, when this occurs, CDIC will have a provision for insurance losses of \$400 million to cover its insurance risks.
- It developed a system for levying differential premium rates upon its members, which will be applied in 1999.
- It implemented for the first time a comprehensive and readily accessible system for providing accurate information about deposit insurance coverage to depositors.

In addition to these achievements, continued progress was made in advancing CDIC's other priorities.

These developments within CDIC occurred against a background of rapidly accelerating changes in financial markets in recent years and the prospect of even more rapid changes to come in future. This dynamic situation has had and continues to have a major impact on private and public institutions as well as on policies, practices and regulatory arrangements in both the private and public sectors. Reflecting this situation, the Government of Canada in 1996 established the Task Force on the Future of the Canadian Financial Services Sector chaired by Mr. Harold MacKay. The Task Force is expected to make its recommendations to the Government of Canada later in 1998.

### MAJOR ACHIEVEMENTS

#### *Debt and Deficit Reduction*

CDIC's debt to the Consolidated Revenue Fund will be fully paid off and the accumulated deficit will be virtually eliminated in 1998. Thereafter, CDIC will have a provision of \$400 million to cover potential losses arising from the risks it insures, and there will be scope for substantial reductions in premiums.

This may be compared with 1992, when CDIC's borrowing from the Consolidated Revenue Fund totalled \$3.7 billion and its accumulated deficit was \$1.6 billion. The turnaround after 1992 was due to two general factors: improvements in the economy and changes in the policies of CDIC and the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI).

During 1992, five members with \$13.2 billion in insured deposits failed or were placed in liquidation at an estimated loss to CDIC of \$1.0 billion. This followed a decade

*The debt will be  
fully paid off and the  
accumulated deficit will  
be virtually eliminated  
in 1998.*





during which 27 members with over \$8.3 billion in insured deposits failed or were placed in liquidation at an estimated loss to CDIC of \$1.7 billion. Four of these 27 members were chartered banks, the first bank failures in half a century.

In sharp contrast, since the beginning of 1993, only eight trust companies with \$4.8 billion in insured deposits failed or were placed in liquidation at an estimated loss of \$217 million to CDIC. There are now only five members on CDIC's watch list, one sixth of the number in 1992, and the value of insured deposits held by watch-list members today accounts for only 0.2 percent of all insured deposits, compared with 10.4 percent in 1992.

As is evident from the data provided in the membership profile section of this report, the financial health of every segment of CDIC's membership has improved enormously since 1993: profitability has increased substantially, impaired loans have decreased sharply, provisions covering potential loan losses have increased greatly, and the capital base of members has been strengthened. In addition, as weaker member institutions have been weeded out and others have consolidated and become stronger, the number of members has decreased from 142 in 1992 to 112 at March 31, 1998. In short, the balance sheets and profitability of members are much stronger today than they were five years ago, and this is in large part because of a much more prosperous economy and thriving financial markets.

A second general influence accounting for the improvement in CDIC's circumstances after 1992 has been the changes in the policies and practices followed by CDIC and OSFI. In general, these have taken the form of closer co-ordination between the activities of the two organizations, better monitoring of risks, earlier intervention as the financial difficulties of members increased, the implementation of a series of by-laws that enhanced CDIC's ability to deal with problem member institutions and that required members to meet standards of sound business and financial practices, and a number of legislative changes that facilitated the ability of OSFI and CDIC to deal more quickly with problem member institutions.

In addition, in 1993 and 1994, CDIC raised deposit insurance premium rates in two steps to one-sixth of one percent, where they remain today. This, combined with the overall growth in insured deposits, increased premium revenue over the past five years by 36 percent. In 1993, CDIC's Board of Directors also decided to cease paying interest on insurance claims from the date

*The financial  
health of every  
segment of CDIC's  
membership  
has improved  
enormously.*

FIGURE 1  
Premium Revenue

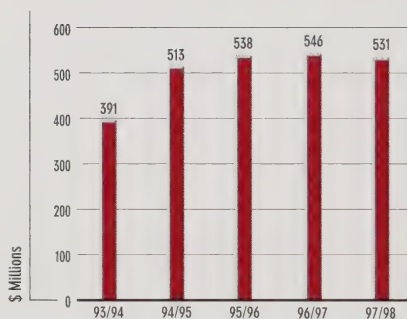


FIGURE 2

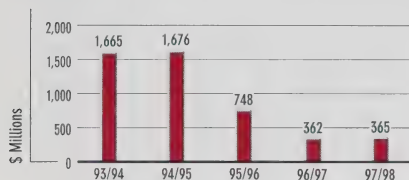
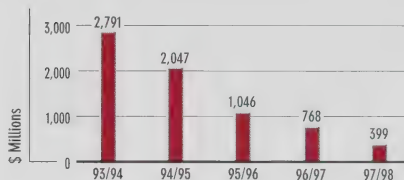
**Recoveries of Claims and Loans**

FIGURE 3

**Claims Outstanding**

of the winding-up order of a member institution to the date of payment. Over the past five years this decision has resulted in CDIC not paying an estimated \$12 million in interest.

Another factor has been the continuation of CDIC's policy of initiating lawsuits against directors, officers, auditors, and other relevant parties when there is a reasonable case of negligence or willful misconduct or wrongdoing.

Furthermore, beginning in 1993, CDIC began to pursue claims and recoveries much more aggressively. In addition, it reduced the cost of these activities. Since 1993, cash flow from this source accelerated, and the claims outstanding were greatly reduced, as shown in Figure 3. In future, these activities will be enhanced by consolidating the small residual claims remaining in a number of estates into a separate entity where they can be managed and liquidated on a consolidated basis.

CDIC's costs have also been reduced since 1993. CDIC's operating costs have remained between \$13 and \$15 million per year, approximately 10 percent less than in 1992. Its intervention costs have averaged 60 percent less, largely reflecting the lesser number of member institutions in difficulty, and its capital costs have averaged 55 percent less.

As a consequence of these various developments, CDIC will pay off all its debt to the Consolidated Revenue Fund in July 1998. Under legislation passed in 1996, CDIC's future borrowing will be done

in the private market rather than from the Consolidated Revenue Fund, though CDIC will continue to have access to the Consolidated Revenue Fund on a short-term basis. In addition, to compensate for the cost advantage it has in borrowing as a Crown corporation, CDIC will be required to pay a credit enhancement fee on all new borrowing, whether from the private market or the Consolidated Revenue Fund.

*Since 1993, CDIC has pursued claims and recoveries much more aggressively and has reduced costs.*

Until recently, the elimination of CDIC's deficit was projected to occur this fiscal year but is now expected to occur



FIGURE 4

### Loans from the Consolidated Revenue Fund (including accrued interest)

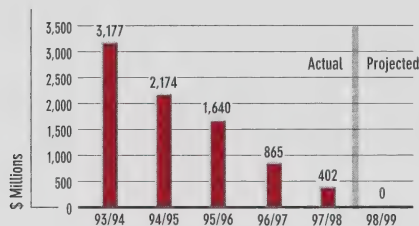
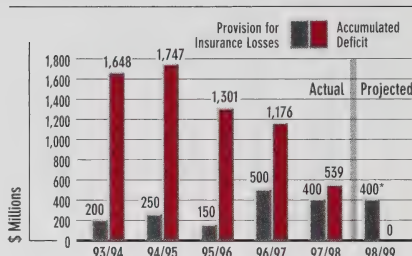


FIGURE 5

### Accumulated Deficit and Provision for Losses



\* Assumed to remain unchanged from 1997/98

in 1998/99. This change reflects CDIC's decision to take provisions for losses not only against risks associated with members on its watch list but also against risks associated with members *not* on its watch list. As a consequence, and as explained in last year's *Annual Report*, when CDIC has paid off its deficit, it will have a substantial reserve to deal with potential losses in future years.

*CDIC's total  
provision for insurance  
losses is \$400 million.*

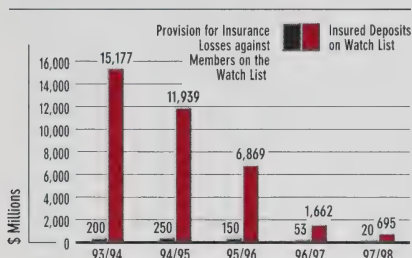
The value of insured deposits accounted for by member institutions on CDIC's watch list decreased from \$15 billion in 1993/94 to \$695 million in 1997/98, as shown in Figure 6. Accordingly, the provision for losses against members on the watch list decreased from \$200 million in 1993/94 to \$20 million at March 31, 1998. In 1996/97, CDIC introduced a provision for losses against its total membership, which amounted to \$380 million at March 31, 1998. Therefore, in total, CDIC has provided \$400 million to cover losses.

What does all this mean for the future of premium rates? As indicated earlier, rates remain at one-sixth of one percent and in 1997 cost member institutions \$531 million or about 3.8 percent of their pre-tax net income, a sizeable percentage. In addition, as a result of legislation passed in 1996, CDIC is introducing differential premium rates, which will become effective in April 1999.

#### *Differential Premium Rates*

Legislative changes in 1996 allow CDIC to levy different premium rates on member institutions based on the rating of each institution. In January 1998 the Board of Directors approved such a system, which has been under development for over a year. This system is now being transformed into a legally binding by-law, and, subject to the approval of the Minister of Finance, the system will be implemented in April 1999. This system will be in addition to the surcharge that CDIC can levy in situations where a member is engaging in practices set out in CDIC's *Premium Surcharge By-law*.

FIGURE 6

**Provision for Losses against Watch List Members**

Under the new system, member institutions will be classified into one of four categories based upon certain criteria, which are set out in detail in the proposed Premium By-law and explained in greater detail in the Insurance and Risk Assessment section of this report. The premium rate for institutions falling into the bottom category will be the maximum allowed under the law: one-third of one percent of insured deposits. Other rates will be progressively lower.

In 1997 the Board of Directors passed a resolution defining the basis on which future premium rate recommendations will be based: that CDIC design its risk-based premium by-law and recommend premium rates to the Minister “so that its operating costs and provisions will be covered without also building up a further surplus.” Under this policy, and assuming reasonable assumptions, premium rates for the most highly rated institutions can be expected to fall substantially next year. This reduction will reflect both the improvement in CDIC’s financial situation and the Board’s policy.

In developing this premium rate system CDIC consulted widely with OSFI, the Bank of Canada, the Department of Finance, individual members of CDIC, industry representatives, officials in the US and the UK, investment analysts, and accountants. The result reflects CDIC’s best judgement, after carefully reviewing all the suggestions and comments emanating from this lengthy and lively consultation process.

Under present policies, the premium rates assessed on individual member institutions will not be made public. The data upon which premiums are levied will be submitted to CDIC annually by member institutions in the spring of each year.

The differential premium rates resulting from this system are not actuarially based measures of the risk posed to CDIC by an individual member. Rather, they are intended as an early warning signal—with financial consequences—to the management and board of directors of member institutions about the status of their institution.

*CDIC’s premium rates for the most highly rated institutions can be expected to fall substantially next year.*

### *Deposit Insurance Information*

As fully described in last year's *Annual Report*, during 1997/98 CDIC implemented its new *Deposit Insurance Information By-law*. The by-law represents a major improvement in the availability, accuracy and adequacy of deposit insurance information provided to consumers since they can now ask their member institution for information about deposit insurance or find out whether a certain product is insured by CDIC. The new system was fully implemented on March 1, 1998, and was supported by a public awareness campaign, consisting primarily of television advertising. More detailed information about the by-law is provided in the Insurance and Risk Assessment section of this report and on CDIC's Web site.

### **PURSUIT OF OTHER PRIORITIES**

Five years ago the Board of Directors approved a set of priorities that, with minor variations and updates, have guided CDIC's operations. Although pursuit of these objectives is discussed in the sections that follow and in the *Summary of the Corporate Plan*, published separately, a few highlights warrant mention here.

#### *CDIC's Standards of Sound Business and Financial Practices*

and the Standards Assessment and Reporting Program have reduced unsound practices and the number and cost of failures of deposit-taking institutions. In 1997/98, CDIC began working on a standard relating to the estate, trust and agency business of member institutions to improve the management of risks arising from these activities.

In the last five years, CDIC has developed a number of by-laws that have been beneficial to the system of deposit insurance. The *Premium Surcharge By-law* has reinforced the system of incentives for member institutions to follow CDIC's Standards and comply with applicable laws and regulations. The Policy of Deposit Insurance, the Application for Deposit Insurance, and the Trust and Joint Account Disclosure by-laws have clarified and improved the risk management capacity of CDIC. The proposed Premium By-law will also play an important role. By-laws relating to index-linked deposits and opting out of CDIC membership by member institutions owned by foreign banks are also being developed.

From 1992 to 1998, CDIC's total operating and intervention costs per member decreased by 14 percent. Operating costs alone, however, rose by 19 percent per member over the same period. Although CDIC's operating costs represent only a small fraction of the costs of deposit insurance, the importance of keeping

## **PRIORITIES**

ELIMINATE DEFICIT AND CRF BORROWING
STRENGTHEN CAPACITY FOR RISK ASSESSMENT AND MAXIMIZE NET RECOVERIES
REDUCE RISK OF LOSSES
DEVELOP BY-LAWS
IMPROVE PRODUCTIVITY AND COST EFFECTIVENESS
MAINTAIN FAIR AND EFFECTIVE HUMAN RESOURCE AND SALARY POLICIES
IMPROVE ACCOUNTING, INFORMATION AND REPORTING SYSTEMS
PROPOSE AND ASSESS PUBLIC POLICIES
MAINTAIN CLOSE LIAISON WITH GOVERNMENT, REGULATORS, AND INDUSTRY



*CDIC will have to continue to demonstrate improving productivity, a clear sense of priorities and cost effectiveness.*

these costs under continuous scrutiny is reinforced by the reduction in the size of CDIC's membership. If CDIC's membership decreases further during the next five years, strong upward pressure on operating costs per member will continue. In these circumstances, CDIC will have to continue to demonstrate improving productivity, a clear sense of priorities and cost effectiveness.

CDIC has had good working relationships with a number of agencies over the last five years. For example, the *Guide to Intervention* published by CDIC and OSFI in 1994 made the intervention process clearer and more transparent to all concerned. CDIC, OSFI and the Canadian

Payments Association (CPA) together published a brochure describing the process for incorporating a federally regulated deposit-taking institution and for becoming members of CDIC and the CPA. A new financial institutions data bank is being developed in conjunction with the Bank of Canada and OSFI. Furthermore, CDIC, the Bank of Canada, the Department of Finance and OSFI have been working together on several new initiatives.

CDIC continued its participation in the international deposit insurance community in 1997/98. During the year, members of CDIC's staff advised Jamaica, Japan, Lithuania, the Philippines and Taiwan, among others, on deposit insurance matters. CDIC also provided information to Hungary, Korea, and Norway at their request and participated in international conferences such as those hosted by the South East Asian Central Banks in Malaysia.

## **TASK FORCE ON THE FUTURE OF THE CANADIAN FINANCIAL SERVICES SECTOR**

The terms of reference of the Task Force are very broad and cover a wide range of issues arising from the rapid and dynamic changes occurring in financial markets at home and abroad. In its initial discussion paper, issued in mid-1997, the Task Force identified a lengthy list of questions that it intended to pursue. Included among these were questions about deposit insurance and other "compensation" arrangements.

This comes five years after a comprehensive review of deposit insurance by another committee chaired by the Deputy Minister of Finance and made up of representatives of the financial sector and the community, experts and officials. This review was followed in turn by reviews by committees of both the House of Commons and the Senate.

These earlier reviews were heavily influenced, first, by problems faced by deposit-taking institutions and the cost of deposit insurance, second, by concerns about the system of market incentives embedded in existing arrangements and, third, by reservations about the effectiveness and accountability of the regulatory/deposit insurance systems.



As financial markets and institutions have strengthened, as competition among financial products has increased, as the regulatory/insurance systems have been reinforced and as CDIC's financial situation has improved, the focus of reviews of deposit insurance has shifted since 1992. Although the safety and soundness of the system remain paramount, the current Task Force review is focussing on the influence of the regulatory/compensation arrangements on competition among financial institutions and products and on the appropriate organizational arrangements for compensation schemes such as deposit insurance.

The priorities that CDIC has been emphasizing since 1992 remain important for the future. At the same time it is apparent that the economy and financial markets are changing rapidly and that CDIC's circumstances today are materially different from 1992. Reflecting these developments and the impetus provided by the work of the Task Force, CDIC set up a joint Board-Management ad hoc committee to develop a plan for CDIC for the next five years. This plan will be submitted to the Board for approval and recommended for approval to the Government. In developing this plan, the committee will consider a variety of options. The outcome of this work will be provided, as required by law, in the *Corporate Plan* submitted to the Government in January 1999.

For planning purposes, it will be assumed that insurance continues to be provided to depositors of member institutions in the same amount and on the same terms and conditions as at present.

How deposit insurance can most usefully be provided depends in large part upon the Government's policies regarding deposit insurance. Among the important policy issues raised are the following: Will deposit insurance continue to be guaranteed by the Government, to be part of the financial safety net in this country and to be separate from the regulatory system—i.e., OSFI—that deals with a wide range of financial institutions and products? Should a clear formula be established with explicit decision rules that would require early intervention and largely eliminate the discretion left to regulators and insurers about the timing of closing institutions? Should depositors have preferred status relative to other unsecured creditors when an insured deposit-taking institution is liquidated, as is now the case in the US, in Australia and in Canada for holders of insurance policies? What risks arise for deposit insurance if deposit-taking institutions are permitted to adopt holding-company

structures, and how best can these risks be avoided or mitigated? What are the implications for deposit insurance of domestic bank mergers, increased foreign bank activities, and increased non-bank—foreign and domestic—activities in Canada's financial markets?

*CDIC set up a joint  
Board-Management ad  
hoc committee to develop  
a plan for the next  
five years.*

At present Canada's financial system, and particularly its deposit-taking sector, is generally seen as strong and thriving. Its regulatory and insurance arrangements are functioning well. This might suggest leaving well enough alone or making only minor modifications rather than revolutionary ones. Moreover, discussions with senior


executives of deposit-taking institutions and public officials as well as a review of the submissions to the Task Force do not suggest a strong consensus in favour of major changes in Canada's deposit insurance system. This said, precisely because the system is now in reasonably good shape, it is a good time to ask what changes, if any, might usefully be made to refocus CDIC to deal with the rapid changes in financial markets and institutions and any recommendations that might be forthcoming from the Task Force on the Future of the Canadian Financial Services Sector.

\* \* \*

In December, the term of the Chairperson of CDIC was extended for a year and a half to mid-1999, and the terms of two directors—Mr. G. Emerson and Mr. C. MacDonald—were renewed for a further three years. Reflecting changes in the organization of the Office of the Superintendent of Financial Institutions in September 1997, Mr. Nick Le Pan, Deputy Superintendent, Operations, replaced Mr. John Thompson, who became Deputy Superintendent, Policy, as an *ex officio* member of the Board.

As in the past, the Board of Directors on March 18, 1998, passed a resolution expressing its appreciation to the management and staff for the excellent and conscientious work during the past year.

During the fiscal year 1997/98 the Board met six times. One meeting was held in Calgary, one was held in Toronto and the remainder were held in Ottawa or were specially convened meetings conducted by telephone. In addition to its normal business agenda, the Board met informally with Mr. Harold MacKay and his senior officials on the Task Force on the Future of the Canadian Financial Services Sector; Mr. Charles Freedman, Co-chair of the Payments System Advisory Committee; Mr. H. Rodgin Cohen, a leading bank attorney with the firm of Sullivan & Cromwell in New York; Mr. Paul Jenkins, Deputy Governor of the Bank of Canada; Mr. Ron Rogers, Vice-Chairman, Personal and Commercial Financial Services, Bank of Montreal; and Mr. Gordon Feeney, Vice-Chairman, Royal Bank of Canada.



**Grant L. Reuber**  
*Chairperson of the Board*



**Jean Pierre Sabourin**  
*President and Chief Executive Officer*



# INSURANCE AND RISK ASSESSMENT

## CDIC'S MEMBERSHIP IN 1997/98

### *Strong Profits in 1997*

In the aggregate, 1997 profits of CDIC's member institutions were up by more than 20 percent over last year, totalling \$8.6 billion. Only 10 of the 112 member institutions reported a loss for this fiscal year. As a result, return on equity for each peer group—Canadian banks and their subsidiaries, Canadian trust and loan companies, and foreign bank subsidiaries—was at its highest level since 1990.

A favourable economic environment and buoyant capital markets in 1997 supported strong loan growth, an improvement in asset quality and an increase in revenue from trading and investment activities, especially at large member institutions.

Equity markets in Canada and in North America remained strong despite international financial disturbances. The TSE 300 index and the

S&P 500 index returned 15 percent and 33 percent respectively during 1997. Financial institutions' fee-based businesses, such as mutual funds, investment banking and trading activities, benefited from these healthy capital markets.

Commissions on securities and underwriting fees represented 24 percent of the \$20 billion of non-interest income of CDIC's members in fiscal 1997. Moreover, member institutions' gains from the sale of securities and investments for trading and non-trading purposes amounted to more than \$3 billion in 1997.

As a whole, non-interest income almost equalled net interest income. Some member institutions relied more heavily on non-interest income for income growth, given relatively tight interest margins and the difficulties of generating additional significant productivity gains.

Interest margins have declined in recent years, mainly as a result of the increasingly competitive deposit-taking and lending businesses. In

FIGURE 7

**Net Income of CDIC Members**

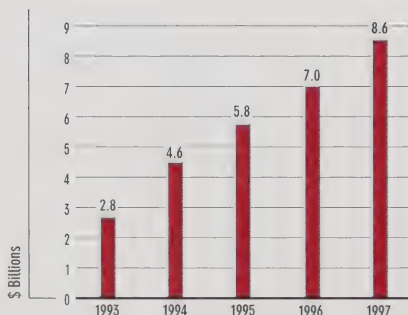
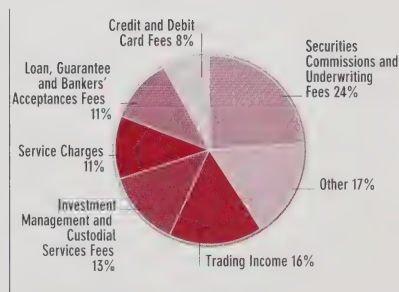


FIGURE 8

**Components of Other Income (1997)**



addition, the sharp drop in margins in 1997 reflects recent accounting changes. For the first time, gains and losses on the sale of securities were classified as other income rather than interest income. After adjusting for these changes, margins for fiscal 1997 were still below those of 1996.

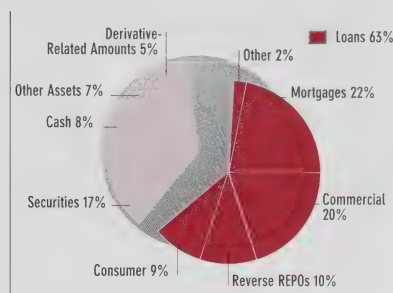
### *Continued Asset Growth*

Total assets of member institutions surged by 18 percent in fiscal 1997, the third consecutive year of double-digit growth. A healthy economy, low interest rates, and the introduction of numerous new financial products and services were the main drivers of this growth.

At the end of fiscal 1997, total loans outstanding amounted to close to \$800 billion, a 12 percent gain over the previous year. This increase is particularly impressive given the securitization of various loan portfolios, including credit card receivables and conventional mortgages. These securitizations have reduced the growth in total risk-weighted assets and contributed to an increase in institutions' risk-based capital ratios.

Other loans and asset types, such as reverse repurchase agreements (reverse repos)<sup>1</sup> and derivative-related amounts, typically found at large member institutions, grew more rapidly than loans during 1997. This is partly attributable to an accounting change: unrealized gains and losses on derivative instruments are now recorded on the balance sheet on a gross basis rather than on a net basis. In the aggregate, reverse repo and derivative-related amounts

FIGURE 9  
**Asset Mix (1997)**



represented approximately 15 percent of total assets of all member institutions at the end of fiscal 1997.

These relatively new products and activities are allowing institutions to diversify their balance sheets while managing their liquidity and capital more effectively and are allowing them to transfer, in the case of derivatives and securitizations, risks to other institutions and individuals.

### *Improving Asset Quality*

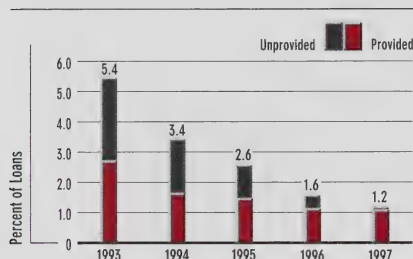
An improvement in credit quality during 1997 was visible across all loan types. Impaired loans continued to decline, and by the end of fiscal 1997, they represented only 1.2 percent of all outstanding loans.

Impaired mortgages as a percentage of all mortgages outstanding at CDIC's member institutions dropped to 0.7 percent at the end of this fiscal

<sup>1</sup> A repurchase agreement, or repo, is an agreement whereby an institution agrees to sell securities at a specified price and repurchase the securities on a specified date and at a specified price. The transaction is regarded as a liability for accounting purposes. A reverse repo is the opposite of a repo and involves the purchase and subsequent sale of a security. Reverse repos are treated as collateralized loans.



FIGURE 10

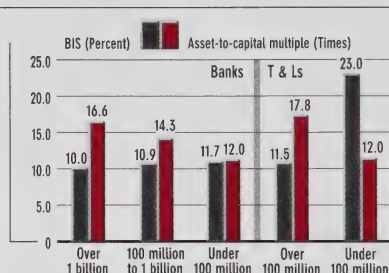
**Impaired Loans to Total Loans**

period, which is lower than the percentage of impaired non-mortgage loans (1.4 percent of total non-mortgage loans).

Allowances for loan losses, including general allowances, covered more than 95 percent of impaired loans at the end of fiscal 1997. Members' general allowances reached almost \$4 billion at fiscal year-end, a 39 percent increase over the previous year. This increase is partly due to OSFI's new guideline that permits a portion of the general allowances of some federally incorporated member institutions to be treated as tier 2 capital (to a maximum of 0.625 percent of risk-weighted assets). This measure has motivated these institutions to build up allowances for loss while profitability is at record levels.

*Despite this consolidation,  
total assets at CDIC member  
institutions grew rapidly  
during this period.*

FIGURE 11

**Comparative Capitalization**

Capitalization, as measured by the BIS risk-based capital ratio, improved for every peer group during 1997, reflecting strong retained earnings, new capital issues, and, for some institutions, the impact of OSFI's new guideline regarding general allowances.

Capitalization measures for trust and loan member institutions were higher than those for other groups (higher BIS risk-based capital ratio and lower asset-to-capital multiple) as a result of their relatively large concentration of lower risk-weighted residential mortgages.

**RECENT TRENDS IN MEMBERSHIP***Industry Consolidation*

The Canadian deposit-taking sector has followed a rapid process of consolidation. From 1993 to 1997, CDIC's membership diminished from 131 to 112 members. Despite this consolidation, total assets at CDIC member institutions grew rapidly during this period.

Legislative changes in 1992 permitting regulated institutions to enter each other's businesses through subsidiaries have encouraged banks to

enter the trust and securities businesses and insurance companies to enter the trust and banking businesses. These regulatory changes formalized and accelerated the process of consolidation that had begun some years earlier. This explains partially the decrease in the trust and loan peer group's share of total assets since 1993, as shown in Figure 13.

The trend toward consolidation is likely to continue as institutions move into new lines of business and strive to offer a wider range of services to their customers. In part, increased financial services competition is being driven by the emergence of global financial conglomerates or corporate groups at the international level. These companies provide a wide range of services, such as deposit-taking, insurance, and securities. Specialized financial institutions are also competing with deposit-taking institutions by offering products to niche markets.

Conglomeration may offer opportunities for financial institutions by allowing them to enter new markets and by giving them the ability to provide a wide range of products to their customers, many of which are operating on a global basis. However, conglomeration will also present new risks and issues. The challenge for regulators will be to develop new ways of assessing risk across various businesses, jurisdictions and countries.

Although consolidation has become a dominant trend among CDIC members in recent years, CDIC continues to see the entry of new institutions into the marketplace. Many of these institutions have decided that opportunities still exist for them in servicing the Canadian financial markets. Nevertheless, it is likely that consolidation in the industry will have an impact on the level of insured deposits.

FIGURE 12

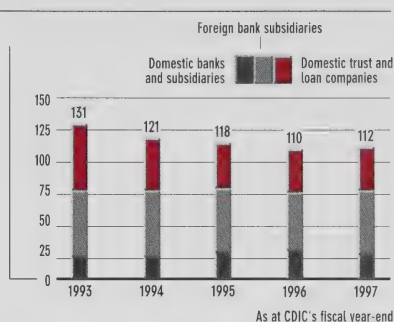
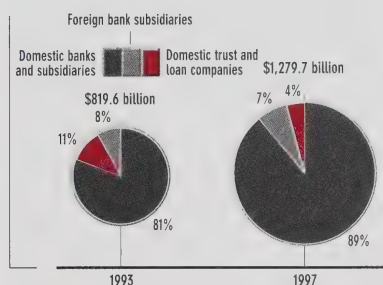
**Member Institutions**

FIGURE 13

**Distribution of CDIC Members' Assets by Peer Group**

*Note: The peer group classification for 1993 is based on CDIC's membership at that time.*

In the future, CDIC's members will likely face increased competition from non-deposit-taking institutions and foreign financial institutions, on both the domestic and international scenes. Proposed entry options would allow foreign banks to open wholesale branches in Canada, bringing the full resources of the foreign bank to bear on the Canadian marketplace. The challenge for regulators will be to develop ways of protecting

## THE ASIAN CRISIS

*The economic and financial crisis that erupted in Southeast Asia in 1997 has had repercussions throughout the global financial markets. Plunging currencies and stock markets in Asia have resulted for certain Asian countries in an excessive foreign debt burden. Loan defaults, bankruptcies, retreat of foreign capital, and depletion of foreign reserves followed. As a result, some Southeast Asian countries have had to turn to the International Monetary Fund (IMF) for financial assistance and directly to international creditors, including Canadian financial institutions, for the rescheduling (roll-over) of short-term debt.*

*The financial performance of CDIC member institutions in fiscal 1997 was not significantly affected by the financial crisis in Southeast Asia because the crisis was the most severe in the latter part of 1997. Since that time, member institutions have voluntarily disclosed information regarding their credit exposure to the countries most affected by the crisis (Indonesia, Thailand, South Korea). Both collectively and individually, member institutions' net exposure to these countries appears at this time to be manageable in relation to the institutions' capital and strong earnings and therefore should have a limited effect on their financial performance in 1998.*

*Nevertheless, numerous reforms will be needed in Southeast Asia, many of which are expected to affect the economic performances of the region. Some economists expect certain Southeast Asian economies to move into recession in 1998 and at best to experience a significant slowdown in demand and economic output. In turn, this is expected to affect growth prospects for Asia's major trade partners, including Canada for which trade with the region represents eight percent of total exports. It is expected that economic growth could be reduced by as much as one-half of one percentage point from pre-Asian crisis economic forecasts.*

creditors while overseeing an entity whose main operations are outside the regulator's jurisdiction.

In addition, Canadian deposit-taking institutions already face competition from non-regulated financial services companies that provide credit in certain specialized markets, such as equipment leasing or consumer products. Non-regulated entities also compete with CDIC's members in such areas as electronic payments processing and service delivery.

### *Changes in Deposit Base*

Over the last few years, there has been a shift in consumer demand away from deposit products that are eligible for CDIC insurance toward ones that are not.

Between 1993 and 1997, insured deposits at CDIC member institutions grew by only 7 percent. Their share of all deposits and selected alternative products declined by 8 percent, as shown in Figure 14, largely to the benefit of non money market mutual funds. The shift in consumer demand is the result of several factors. For example, recent low interest rates have made deposits less attractive than other financial products such as mutual funds. Industry consolidation and the presence of a number of new financial participants offering retail investments have also contributed to the trend toward these alternative products.

This trend, however, may soon reverse itself as new deposit products are being introduced to compete against these non-deposit products. For example, index-linked GIC products are offering market-driven rates of return in an effort to appeal to consumer demands.

### Rapid Technological Changes

Technological developments constitute perhaps the most important factor driving change in the financial sector. In 1997, it is estimated that CDIC member institutions spent approximately \$2 billion on technology. Technological advances, such as those in the processing and delivery of information, have led to a number of significant changes in the way financial institutions operate. For example, technological developments in clearing and settlement activities have led member institutions to merge their back room operations or to outsource them to specialist service providers capable of taking advantage of economies of scale.

The introduction of automated banking machines some 20 years ago has been followed by debit cards and electronic money and commerce. Canadians' wide use of debit cards and automated banking machines is growing exponentially, and technological developments have made it possible to introduce and distribute stored-value cards to the general public. "Network money," or "digital cash" is still in the early stages of development, but will allow electronic cash to be used to pay for purchases on the Internet. With the introduction of telephone banking, personal computer banking and Internet banking, financial products can be bought, sold and traded without the constraints imposed by geographical location. This has led to new entrants with new channels of distribution, such as "virtual banks" and member institutions with outlets in retail stores.

These technological advances raise a number of questions regarding security, consumer protection, and privacy. These questions and other related public policy issues are being looked at by the federal agencies, under the leadership of the Department of Finance.

### The Year 2000 Problem

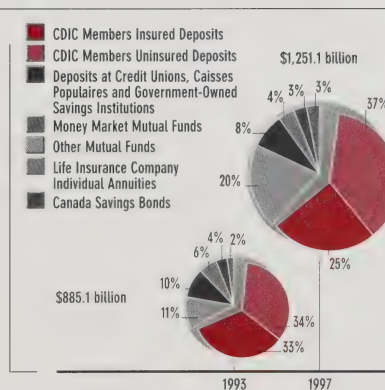
The year 2000 problem, also dubbed "The Millennium Bug," results from the inability of some computer software to recognize the difference between the years 1900 and 2000. Financial institutions are potentially among the most vulnerable to this problem because key parts of their data processing depend on correctly identifying and computing dates.

Readiness for the year 2000 is presenting extraordinary challenges for financial institutions and regulators because the problem involves the readiness of financial institutions' customers and suppliers, complex technology, and a deadline that cannot be postponed.

The Basle Committee on Banking Supervision recently issued a document that underlines the importance for financial institutions and all other participants in the financial markets to have specific strategies in place to convert any

FIGURE 14

### Trends in Deposits and Selected Alternatives



Source: Canada Deposit Insurance Corporation  
Bank of Canada Review  
Investment Funds Institute of Canada

necessary computer applications well in advance of the millennium. The document outlines the steps to be followed, the issues to be addressed, and the involvement of financial institutions' supervisors to ensure the year 2000 problem is resolved successfully. In 1997, all federally regulated financial institutions received a copy of the Basle Committee document and OSFI's Best Practices paper on the Year 2000 Project.

Over the past year, Canadian regulators have focussed on the millennium problem as part of the examination process. Supervision will continue through 1998 to ensure institutions have assessed and developed strategies to rectify the problems, are implementing the necessary modifications to their applications according to a set schedule, and have assessed the year 2000 preparedness of major clients. Most institutions are expected to be fully year 2000 compliant before the end of 1998. Over the course of the next year, CDIC will monitor closely the year 2000 readiness of its member institutions.

### CDIC DEVELOPMENTS

The industry's favourable financial condition in 1997/98 resulted in fewer problem member institutions. The insured deposits of higher-risk members represented less than one-half of one percent of the total insured deposits as at April 30, 1997. Moreover, it was the first year since 1989 that CDIC was not required to make payment in respect of insured deposits.

During 1997/98, CDIC approved three new members: MBNA Canada Bank, Rabobank Canada, and Services Hypothécaires CIBC Inc. Only one member, Granville Savings and Mortgage Corporation, ceased taking deposits and therefore had its deposit insurance cancelled.

The absence of failure in 1997/98 enabled CDIC to allocate resources to the further enhancement of the risk assessment and risk management processes, the development of the Differential Premium, the Opting-Out and the Index-Linked by-laws, and the implementation of the *Deposit Insurance Information By-law*.

Furthermore, CDIC submitted to the MacKay Task Force various papers on questions related to deposit insurance and the structure of the Canadian financial sector. In addition, CDIC has been working with the Department of Finance and other federal agencies on the development of a foreign bank entry regime, electronic money and commerce, and other issues.

#### *CDIC Premium By-law*

CDIC continued to develop its differential premium system, which will be the basis of the proposed Premium By-law.

Following the review of a number of potential approaches, including that of the Federal Deposit Insurance Corporation in the United States, CDIC issued a discussion paper in July of 1997 to regulators, member institutions and their associations, and other interested parties outlining its proposed system. As a result of comments received, CDIC made a number of modifications to its proposal, and a revised system received the approval of the Board of Directors on January 21, 1998.

Under this system, member institutions will be scored against a number of criteria or factors grouped into three broad categories: capital adequacy, other quantitative criteria and qualitative criteria. Each criterion will have one or more measures associated with it. The following table summarizes the system.



TABLE 1 – SUMMARY OF CRITERIA OR FACTORS, MEASURES AND SCORES

<i>Criteria or Factors</i>	
Measures	Maximum Score
<b>Capital Quantitative:</b>	
• <i>Capital Adequacy</i>	20
Assets-to-Capital Multiple	
Tier 1 Risk-Based Capital Ratio	
Total Risk-Based Capital	
<b>Other Quantitative:</b>	
• <i>Profitability</i>	
Return on Risk-Weighted Assets	5
Mean-Adjusted Net Income Volatility	5
Volatility-Adjusted Net Income	5
• <i>Efficiency</i>	
Efficiency Ratio	5
• <i>Asset Quality</i>	
Net Impaired Assets Plus Net Unrealized Losses on Securities to Total Regulatory Capital Ratio	5
• <i>Asset Concentration</i>	
Single (Including Related Group) Counterparties Asset Concentration Ratio	5
Industrial Sector Asset Concentration Ratio	5
Mortgage and Real Estate Asset Concentrations	5
Sub-total: Quantitative Score	60
<b>Qualitative:</b>	
• <i>Regulatory or CAMEL Rating</i>	25
• <i>Standards Adherence</i>	10
• <i>Other Information</i>	5
Sub-total: Qualitative Score	40
<b>Total Score</b>	<b>100</b>



Depending on their total score, member institutions will be classified into one of four premium categories. Each premium category will have a different premium rate, with the worst-scoring category assigned the maximum rate permitted under the CDIC Act of one-third of one percent of insured deposits.

CDIC will tell member institutions their scores and their assigned premium category. Member scores will not be publicly disclosed. A review process will be available to institutions wishing to discuss their scores and premium categories.

CDIC is working with the Department of Justice, Regulations Division, to finalize the Premium By-law. The by-law will likely be approved by the Minister of Finance in the latter part of 1998 and come into effect in 1999.

#### *Deposit Insurance Information By-law*

The *Deposit Insurance Information By-law*, which came fully into effect March 31, 1998, concluded four years of development involving extensive consultation with member institutions, the financial services industry and regulatory agencies as well as a one-year transition period. The by-law requires member institutions to prominently display a register of all their deposit types that are eligible for deposit insurance. Members are also now allowed to respond to inquiries about CDIC and deposit insurance coverage, something they were prohibited from doing in the past.

To ensure that the information contained on the deposit register is correct, CDIC reviewed all deposit products of all member institutions before the registers were produced and confirmed the eligibility (or ineligibility) of each deposit product. As of March 31, 1998, CDIC had approved 1,991 deposit types for inclusion

### *CDIC approved 1,991 deposit types for inclusion on deposit registers.*

on deposit registers. CDIC will confirm eligibility of new or amended deposit products prior to inclusion of the product on a member institution's deposit register.

To facilitate the smooth implementation of the by-law and to monitor and adjust the clearance system after March 1, 1998, an industry consultative committee was struck. Its members include representatives of CDIC, the Canadian Bankers Association, four banks and two trust companies.

CDIC conducted a public awareness campaign to make depositors aware that they can now ask their financial institution for information about deposit insurance. CDIC believes that the by-law will dramatically improve the availability, accuracy, and adequacy of deposit insurance information provided to consumers. As new and more complex products are sold, the uncertainty on the part of buyers, and sometimes the sellers, as to whether any specific product is eligible for deposit insurance will be alleviated through the adoption of the register system.

#### *Opting-Out By-laws*

On April 15, 1997, legislation permitting banks to accept deposits without being a member institution—typically referred to as “opting out” of CDIC membership—received royal assent. The legislation will be proclaimed in force when the CDIC by-laws have been made.

The opting-out provisions apply to existing banks that are CDIC members and to new institutions seeking to incorporate a bank without being a CDIC member under the provisions of the *Bank Act*. Generally, banks opting out of CDIC will be permitted to accept only wholesale deposits, which for opting-out purposes are defined as deposits in excess of \$150,000.

CDIC has been working closely with the Department of Finance and the Department of Justice to develop the required by-laws. In January 1998, CDIC circulated the draft by-laws for review to regulators, member institutions and their associations, and other interested parties. Some members expressed concern about the practicality of the notice and acknowledgment requirements that are set out in the legislation. CDIC is presently discussing this issue with the Department of Finance. CDIC anticipates that a number of foreign bank member institutions will take advantage of the opting-out legislation.

#### *Index-Linked By-law*

In June 1997, amendments to the CDIC Act authorized CDIC to make a by-law prescribing a mechanism for the calculation of interest on index-linked deposits in the event of a payment of insured deposits.

*Banks opting out of CDIC  
will be permitted to accept  
only deposits in excess of  
\$150,000.*

The mechanism is required because of difficulties in calculating the yield portion of an index-linked deposit prior to maturity. The proposed method of calculation should reflect as closely as possible the methodology of calculation adopted for purposes of premiums on the index-linked deposits. The Index-Linked By-law is anticipated to come into effect later in 1998.

### **STANDARDS OF SOUND BUSINESS AND FINANCIAL PRACTICES AND THE ASSESSMENT AND REPORTING PROGRAM**

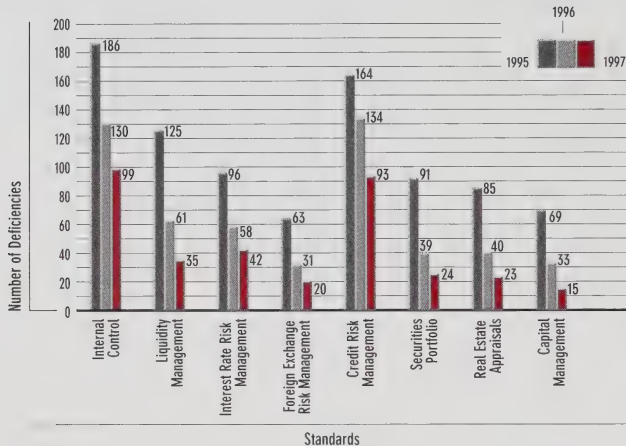
All member institutions are expected to follow CDIC's *Standards of Sound Business and Financial Practices* (Standards). To comply with the Standards, member institutions must have in place and use sound and prudent policies and effective procedures to manage their activities and control their risks.

One of the tools available to CDIC to determine whether a member institution is in compliance with the Standards is the self-assessment and reporting program known as SARP. SARP is designed to determine if each member has a well-defined program of policies and procedures in place with respect to each of the Standards, if the program is sound and prudent, and if the program is being adhered to. Members are asked to assess themselves and report to CDIC on a yearly basis. Regulators review the self-assessments of member institutions and report to CDIC on whether or not the institutions are following the Standards.

Results for 1997 indicated that member institutions' efforts in their 1995 and 1996 self-assessments are having positive results. From 1995 to 1996, there was a 40-percent reduction in the number of deficiencies (both reported



FIGURE 15

**Number of Deficiencies by Standard**

\* Excludes 12 institutions for which examinations are currently under way.

and identified by examiners). We have noticed a further reduction from 1996 to 1997 of 33 percent, although the final results will not be known until the end of the 1997 examination cycle.

The Standard areas showing the most deficiencies in 1995, 1996 and 1997 were internal control and credit risk management. Capital management and foreign exchange risk management had the least number of deficiencies for each year. It is noteworthy that substantial progress was made over the last three years in rectifying deficiencies in almost all Standard areas. For the most part, the deficiencies identified by member institutions were readily correctable.

CDIC continues to monitor the self-assessments closely to ensure that members are addressing outstanding deficiencies. Member institutions failing to address Standards and

SARP-related deficiencies in a timely fashion are given deadlines. If a member institution fails to meet these deadlines, CDIC may take a number of actions, including the levying of premium surcharges and the termination of the policy of deposit insurance. In addition, compliance with the Standards will be a factor in determining the categorization of member institutions under the differential premium system.

Looking forward, CDIC is currently developing a ninth Standard related to the estate, trust and agency business of its member institutions. A discussion paper will be circulated for comment to member institutions, regulators and other stakeholders later in 1998.

## CLAIMS AND RECOVERIES

Since its establishment in 1967, CDIC has provided protection for insured deposits of approximately \$26 billion in some 43 interventions, most of which occurred during the 1980s and early 1990s. Over the past five years, eight member institutions with combined insured deposits of \$4.8 billion have failed, with fiscal 1997/98 being the first year since 1989 in which there were no member failures (Figure 16).

When a member institution is failing, CDIC determines whether a formal liquidation or the assisted sale of the failing institution to a healthy institution is the least costly solution. Typically, CDIC does not own, manage, or liquidate the assets in an estate. Depending on the circumstances, CDIC can be either a creditor, secured lender, guarantor, owner of a claim in a liquidation, or even the liquidator. In all cases, CDIC's goal is to optimize recoveries on its claims from the assets in the estates and to minimize its exposure to loss as a result of providing financial assistance and guarantees.

The following are the principal methods of failure resolution currently employed by CDIC:

- Formal liquidations in which CDIC pays depositors the value of their insured deposits and assumes the depositors' claims against the failed institutions (the "estates"), whose assets are normally liquidated under the jurisdiction of a court-appointed liquidator.
- Purchase and assumption agreements involving the acquisition of the failing member institution by another member.
- The organization of workout companies to realize upon problem assets.
- Deficiency coverage agreements (DCAs) in which CDIC provides a third party, which is acquiring impaired assets of a member institution, with a guarantee on those assets up to a specified limit, to reduce the risk of loss on eligible assets.

CDIC's intervention strategies involve the use of a 'virtual organization' consisting of asset managers, lawyers, accountants and other professionals for asset recovery and estate administration. In most cases, CDIC nominates qualified professionals to perform liquidations as court-appointed liquidators and thereafter recommends adjustments to the size of the effort as the liquidation proceeds.

The number of full-time-equivalent staff involved in estate administration and recoveries has declined from 674 at year-end 1992 to 107 at present and is projected to be 25 by 2002. Included in this total is an "indirect" component comprised of professionals retained by liquidators, an "intervention" component of professionals retained by CDIC, and a "core" component of CDIC permanent staff.

FIGURE 16

### Insured Deposits in CDIC Member Institution Failures, 1993-1997

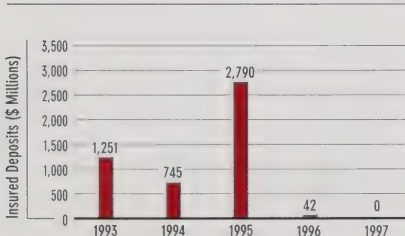
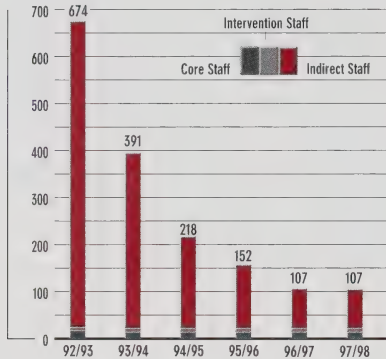




FIGURE 17

**Staffing Trends in Claims and Recoveries, 1992-1998**

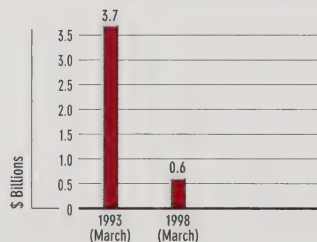
Current resource and staffing levels reflect CDIC's commitment to maintaining the core competencies and readiness essential for effective future interventions. CDIC's PC-based system contributes to this important function by reducing CDIC's reliance on external suppliers in the event of a payout of the insured deposits of small and medium-sized institutions. More generally, the current resource and staffing levels in post-liquidation activities are indicative of characteristic difficulties encountered toward the end of liquidations and DCAs. Typically, the effort to optimize net recoveries and minimize exposure to loss increases, as a percentage of the remaining assets, as attention is concentrated on the outstanding and usually more difficult assets and issues associated with the end of each liquidation estate and DCA.

**ASSETS UNDER ADMINISTRATION IN ESTATES AND WORKOUT COMPANIES**

Between March 1993 and March 1998 the net book value of assets under administration in workout companies and court-appointed liquidations declined from approximately \$3.7 billion to \$600 million, and CDIC projects that less than \$25 million will remain in 2002. This decrease in the balance of assets under administration between 1993 and 1998 includes an additional inflow of \$2.4 billion in assets arising from the failure and winding-up of six institutions during that period.

Of the assets under administration at December 31, 1997, the largest proportion (39 percent) was held by Adelaide Capital Corporation (ACC). ACC was established in January 1993 to manage and liquidate the assets of Central Guaranty Trust that were not purchased by The Toronto-Dominion Bank in 1992. CDIC provided \$1,588 million of funding to ACC. The mandate of ACC is to realize on all assets by December 31, 2002, in order to repay the funding provided by CDIC. As at December 31, 1997, ACC had generated gross cash receipts from its portfolio totalling \$1,322 million, or approximately 80 percent of the total expected realizations. To that date, and after the payment of overhead expenses and financing charges, CDIC had received

FIGURE 18

**Net Book Value of Assets Under Administration in Estates and Workout Companies**

\$1,198 million from asset realizations and a further \$500 million as a result of a refinancing transaction that matures in 1999.

### *Asset Characteristics*

As the number or value of assets under administration declines, the proportion of good-quality assets in individual estates typically declines fastest, since these assets are most readily and easily realized. By contrast, the preparation and realization of sub-performing and non-performing assets takes much longer and generally requires more effort. Figure 19 illustrates the change in composition of assets by type and quality between December 1993 and December 1997. As at December 31, 1997, the majority of good-quality performing loans and liquid investments in each estate at the time of liquidation as well as a substantial proportion of sub- and non-performing assets had been realized.

Figures 20 and 21 show the geographic distribution and size of non-cash assets under administration at December 31, 1997. These assets are distributed across Canada and cover a range of sizes. More than a third of total assets are cash and liquid investments “blocked” in estates. This is due to issues that would affect the amount and the allocation of distributions to creditors. CDIC cannot obtain an advance or distribution on its claim since it is, effectively, one of the competing claimants.

### *Recoveries on Claims and Loans*

In most estates, total recoveries do not cover the original claim amounts, resulting in a loss for CDIC and other unsecured creditors. As illustrated in Table 2 on page 26, nominal and net present value (NPV) recoveries vary widely from one estate to another. These differences in

FIGURE 19

### **Asset Type and Quality, 1993 and 1997**

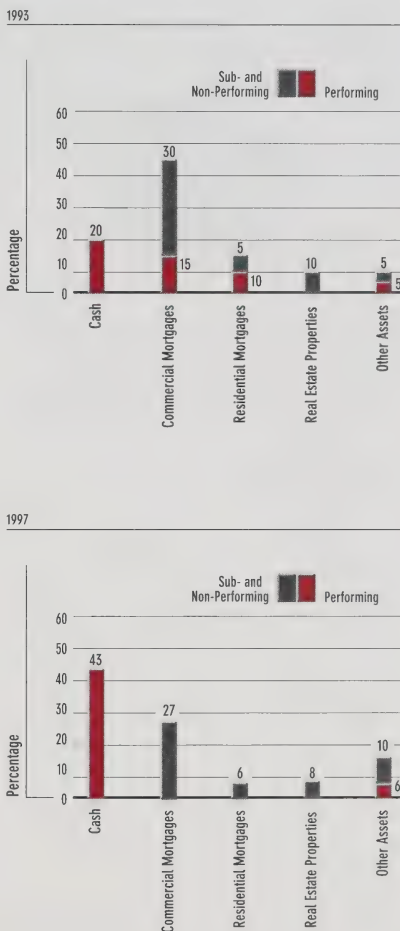
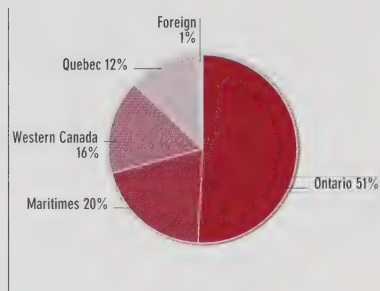


FIGURE 20

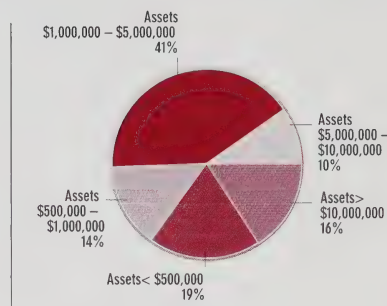
**Geographic Distribution of Non-Cash Assets**

outcomes are a function of variables such as asset quality and liquidity, the presence or absence of prior claims, litigation, and the duration of the liquidation.

Creditor ranking can have a significant effect on CDIC's recoveries. For example, trust companies have two funds, the Guaranteed Fund and the Company Fund. Depositors are normally the only creditors of the Guaranteed Fund, which generally has substantial assets. Any shortfall in the Guaranteed Fund becomes a claim in the Company Fund, ranking with ordinary unsecured creditors. By contrast, in bank failures depositors and CDIC rank behind any secured creditors and equally with trade and other creditors.

In addition, disputed claims affect the estate's ability to dispose of the assets and manage costs. This directly influences CDIC's recoveries and costs and those of other creditors since the liquidator or manager of the estate cannot make the final distribution to creditors and conclude the estate's affairs until all claims and other legal issues are resolved.

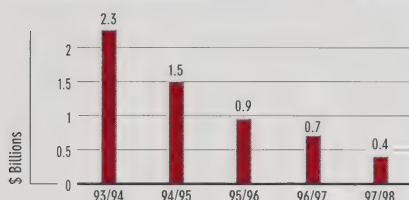
FIGURE 21

**Distribution of Non-Cash Assets by Size**

As at March 31, 1998, CDIC has outstanding claims and loans (net of write-offs and provisions) of \$373 million. During the past year CDIC has recovered \$365 million on its claims and loans, bringing the total recovered since the beginning of fiscal 1993/94 to \$4.8 billion. CDIC projects further recoveries of approximately \$470 million, mainly over the next three years. The projected cash flows to CDIC exclude any recoveries from third parties arising from litigation and from inter-creditor disputes.

However, a wide range of possible recovery outcomes arises from the greater volatility of sub- and non-performing asset realizations. For example, a one percent variance in the \$395 million of non-cash assets under administration at December 31, 1997, could change realizations by \$3.95 million; a 10 percent variance could change realizations by \$39.5 million. It is necessary, therefore, to apply the appropriate resources to realize on these assets and for CDIC to monitor asset realization performance on an ongoing basis.

FIGURE 22

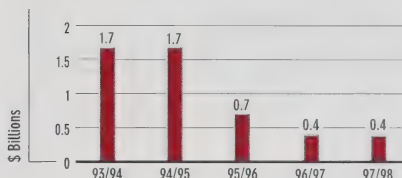
**Claims and Loans Receivable**

CDIC estimates that approximately 50 percent of the recoveries from assets under administration at March 31, 1998, will flow from ACC. The realization strategy employed by ACC differs from those in estates with a better mix of assets. To date, the liquidation of assets by ACC has involved a managed workout strategy in which the opportunity to work with the borrower has been explored first, in the belief that the borrower represents the best opportunity to preserve and/or improve value for ACC.

In order to manage its risks and to further align its interests with ACC, CDIC has negotiated an incentive plan with ACC's management. The reasons for adopting an incentive plan include recognition that the remaining realizations are expected to be more difficult to achieve, that there is an increasing probability of attrition of existing management, and that without tangible encouragement for superior performance, the duration of the liquidation might be extended, reducing the NPV of recoveries.

The ACC incentive plan is the third incentive agreement arranged by CDIC: the first was arranged with the liquidator of Prenor Trust in 1995, and the second, with the liquidator of Income Trust in 1996. These plans increase the probability that CDIC will benefit from net realizations in the upper range of projections,

FIGURE 23

**Claims and Loans Recovered**

measured on an NPV basis, and that the management or liquidator will focus on the need to minimize costs as well as to achieve the highest gross realizations from assets. In general, incentive plans achieve these objectives by

- sharing, in some degree, the risks and the rewards of below- or above-recovery targets;
- aligning the interests of the liquidator or manager with those of CDIC through an investment made by the liquidator or management;
- encouraging retention of the existing asset management expertise through monetary incentives; and
- fixing the date by which the liquidation of assets must be completed in order for the liquidator or manager to benefit.

*Cost of Recovery*

Whether the assets are low-quality loans or "blocked" cash, a substantial effort is required to turn these assets into distributions to creditors. On average, performing loans across all estates cost 2 percent of realized value to recover; sub-performing loans cost 8 percent; and non-performing loans, 20 percent. By way of contrast, each dollar recovered from non-performing loans costs ten times as much to realize as it does for performing loans.

TABLE 2 - CDIC'S CLAIMS, RECOVERIES, AND LOSSES ON FAILED MEMBER INSTITUTIONS

<i>NON-CASH ASSETS LIQUIDATED AS A PERCENTAGE OF TOTAL NON-CASH ASSETS – YEAR OF FAILURE</i>	<i>TOTAL CLAIMS AND LOANS</i>	<i>RECOVERIES TO MARCH 31, 1998</i>	<i>CDIC's PROJECTED LOSS</i>		
	<i>(\$ millions)</i>	<i>(\$ millions)</i>	<i>as % of Total Expected</i>	<i>as % of Claims and Loans</i>	<i>as % of Claims and Loans – NPV<sup>1</sup> basis</i>
<b>More than 99% of Non-Cash Assets Liquidated</b>					
Bank of Credit and Commerce Canada-1991	22	20	99%	10%	25%
Crown Trust Co.-1983	930	935	99%	-1%	2%
Dominion Trust Co.-1993	431	353	98%	16%	20%
Fidelity Trust Company-1983	792	437	99%	45%	51%
Greymac Mtge. Corp./Greymac Trust Co.-1983	414	208	99%	50%	63%
Northland Bank-1985	321	203	94%	31%	66%
Pioneer Trust Co.-1985	201	172	98%	12%	31%
Saskatchewan Trust Co.-1991	64	56	97%	9%	19%
Seaway Trust Co./Mortgage Corp.-1983	420	366	99%	13%	47%
<b>Between 95%-99% of Non-Cash Assets Liquidated</b>					
CCB Mortgage Investment Corp.-1985	123	109	95%	6%	26%
Confederation Trust Co.-1994	680	634	91%	-4%	-2%
Income Trust Co.-1995	193	170	97%	10%	20%
Monarch Trust Co.-1994	65	60	97%	5%	13%
Principal Savings and Trust Co.-1987	116	99	66%	-29%	19%
Settlers Savings & Mortgage Corp.-1990	84	62	94%	21%	27%
Shoppers Trust Co.-1992	492	454	96%	4%	16%
Standard Loan Co./Standard Trust Co.-1991	1321	1085	96%	15%	31%
<b>Between 80%-95% of Non-Cash Assets Liquidated</b>					
Adelaide Capital Corp. (CGT/TD)-1992	1758	1253	88%	7%	13%
<b>Less than 80% of Non-Cash Assets Liquidated</b>					
Security Home Mortgage Corp.-1996	42	20	51%	8%	23%
<b>Total</b>	<b>\$8,469</b>	<b>\$6,696</b>	<b>94%</b>	<b>13%</b>	<b>25%</b>

<sup>1</sup> All cash flows are discounted on an annual basis using CDIC's weighted average costs of funds.



### Asset Consolidation

As illustrated in Table 2, the realization of non-cash assets in most estates is substantially complete, and, consequently, attention is increasingly focussed on addressing the impediments to completion of the estates. To achieve economies of scale and to permit liquidators to concentrate on litigation and issues leading to liquidator discharge, CDIC is promoting the consolidation of residual assets of old estates. Through a secured loan to a consolidation entity, CDIC expects to facilitate the sale of residual assets. As a result, liquidators of at least three estates should be discharged in 1998/99, and, in a number of other estates, the liquidators will be able to narrow the focus of their activities with an expected reduction of costs.

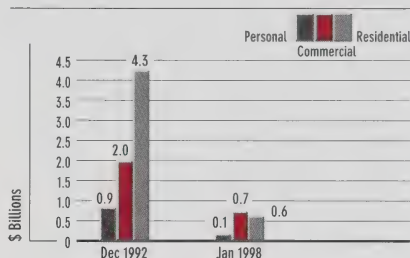
### ASSETS SUBJECT TO DEFICIENCY COVERAGE AGREEMENTS (DCA)

On December 31, 1992, the Toronto-Dominion Bank (TD) acquired approximately \$9.8 billion in assets from the ailing Central Guaranty Trust. As an alternative to liquidation, this transaction avoided the costs associated with funding a \$10 billion payout of deposits and liquidating assets in a depressed real estate market. To facilitate the transaction, CDIC entered into deficiency coverage agreements with TD to provide certain income and capital loss guarantees. Coverage under the DCAs for these losses was restricted to \$2.49 billion, and TD will not call on the full amount available. The DCAs expire on December 31, 2002.

At the commencement of the DCAs, \$7.1 billion in loans (\$2 billion commercial, \$4.3 billion residential, and \$0.8 billion personal) was covered. This balance has been reduced by \$5.76 billion through normal paydown, TD's renewal of loans at their own risk, the acquisition of loans by

FIGURE 24

### Assets Under TD Deficiency Coverage Agreements



other financial institutions, or TD's disposal of the underlying assets. The greatest reduction has been in the personal and residential portfolios. The remaining \$1.34 billion retain eligibility for coverage as they do not meet TD's normal underwriting criteria.

Since 1992, CDIC has paid \$98 million in capital and income claims to TD, including \$28 million in 1997/98. These claims represent 1.4 percent of the assets originally covered under the DCA, and they fall well within CDIC's provision for losses. All claims made under the DCAs are subject to audit by an independent public accounting firm. Close monitoring of the DCA administration will continue in order to manage CDIC's exposure.

### CLAIMS AND LITIGATION ISSUES

Most estates are engaged in claims resolution activities, often involving litigation. In 70 percent of the liquidation estates currently under administration, litigation or competing claims have required liquidators to set aside substantial cash reserves and have caused delays in resolution of these estates.

Claims and litigation issues are generally more complex than other types of estate activities and, as a result, require more resources per dollar recovered. In some cases, moreover, recovery is far from certain. Although it is impossible to accurately estimate the potential recovery by estate, appropriate management of claims and litigation by liquidators and by CDIC is expected to increase recoveries and minimize settlements to third parties.

CDIC is occasionally the plaintiff or the defendant in lawsuits related to liquidation and failure resolution activities. To ensure that CDIC maximizes its recoveries in claims and litigation, the Corporation reviews legal costs incurred in liquidations and is developing benchmarks by which the performance and value contributed by liquidators' legal counsel may be assessed and documented.

It is CDIC's policy to investigate the cause of each member failure and to ensure appropriate action is taken against directors, officers, auditors, and other relevant parties — either directly, through liquidators, or both — in instances where CDIC has suffered damages and there is information that raises a reasonable case of negligence or willful misconduct or wrongdoing.

In September 1997, following mediation, CDIC and the liquidators of Standard Trust Company (STC) announced the settlement of all of their claims against certain former officers and directors of STC and Standard Trustco Limited (STL), certain former shareholders of STL, including Roman Corporation Limited, KPMG, the former auditors of STC and STL, and Royal LePage Real Estate Services Ltd. The

claims were connected to the liquidation of STC and the bankruptcy of STL. The settlement, which was approved by the Court, does not involve any admission as to the presence or absence of liability or fault on the part of any of the parties involved. The settlement amount and the contributions of the various parties to the settlement are confidential, in accordance with the settlement agreement.

## ESTATES CONCLUDED

During the year, CDIC concluded its involvement in two estates. The AMIC Mortgage Investment Corporation estate was completed as a result of CDIC's purchase of AMIC's claim in a bankruptcy. The AMIC liquidator obtained discharge in March 1998, following a final distribution to CDIC. As a result of CDIC's sale of its claim in the Prenor estate in November 1997, the Prenor liquidator was able to make a final distribution to CDIC and other creditors sooner than expected.

## RESEARCH ACTIVITIES

As the liquidation of estates is completed, CDIC is undertaking an analysis of the Corporation's experience in such areas as deposit payouts, litigation, forensic investigations, claims management, and asset management and disposition. The results of these studies will provide benchmarks and best practices to address issues that CDIC may face in the future.

# CORPORATE MANAGEMENT

## PLANNING AND ACCOUNTABILITY

CDIC continues to adhere to a planning and accountability framework, shown in Figure 25, which is based on the Corporation's statutory objects. The Corporation's mission statement was developed directly from these objects. Together, the statutory objects and the mission statement act as a base for determining the Corporation's priorities and business strategies.

Corporate planning involves developing CDIC's strategic and operational plans as well as the annual operating and capital budgets. CDIC's overall strategic direction is established by the Board of Directors.

Accountability is an essential element of the corporate management process. As a Crown corporation, CDIC is held accountable to Canada's Parliament through the Minister of Finance. Accountability for achieving the objects and priorities is communicated by two major corporate documents: the *Annual Report* and the *Corporate Plan*. In addition, an internal document, the corporate Performance Assessment Report, which summarizes CDIC's financial performance as well as the impact of departmental activities on the achievement of the corporate priorities, is presented quarterly to the Board of Directors. To get a true picture of CDIC's performance and direction, the *Annual Report* and the *Summary of the Corporate Plan* should be read as a related set of documents.

Performance measures are a tool used to measure success against the overall business strategy. Over the past few years, CDIC has developed and refined a number of measures that attempt to reflect CDIC's key business areas. CDIC is

*CDIC's mission is to provide deposit insurance and to contribute to the stability of the financial system in Canada in a professional and innovative manner, meeting the highest standards of excellence, integrity and achievement, for the benefit of depositors of member institutions while minimizing the Corporation's exposure to loss. CDIC will provide an environment wherein employees are treated fairly and given opportunities and encouragement to develop their maximum potential.*

now identifying new performance indicators for future use based on the Balanced Scorecard approach to performance measurement and management.

### *Business Model*

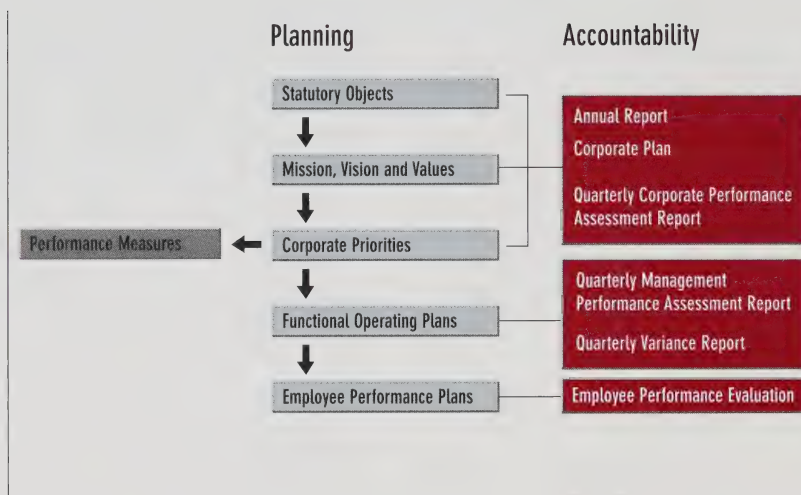
Figure 26 presents CDIC's Business Model. This model is not an organizational chart but a cross-departmental illustration of CDIC's business processes undertaken to achieve the priorities.



FIGURE 25

## Planning and Accountability Framework

### Governance



The corporate management, primary and secondary functions represent the activities across all divisions.

### FINANCE

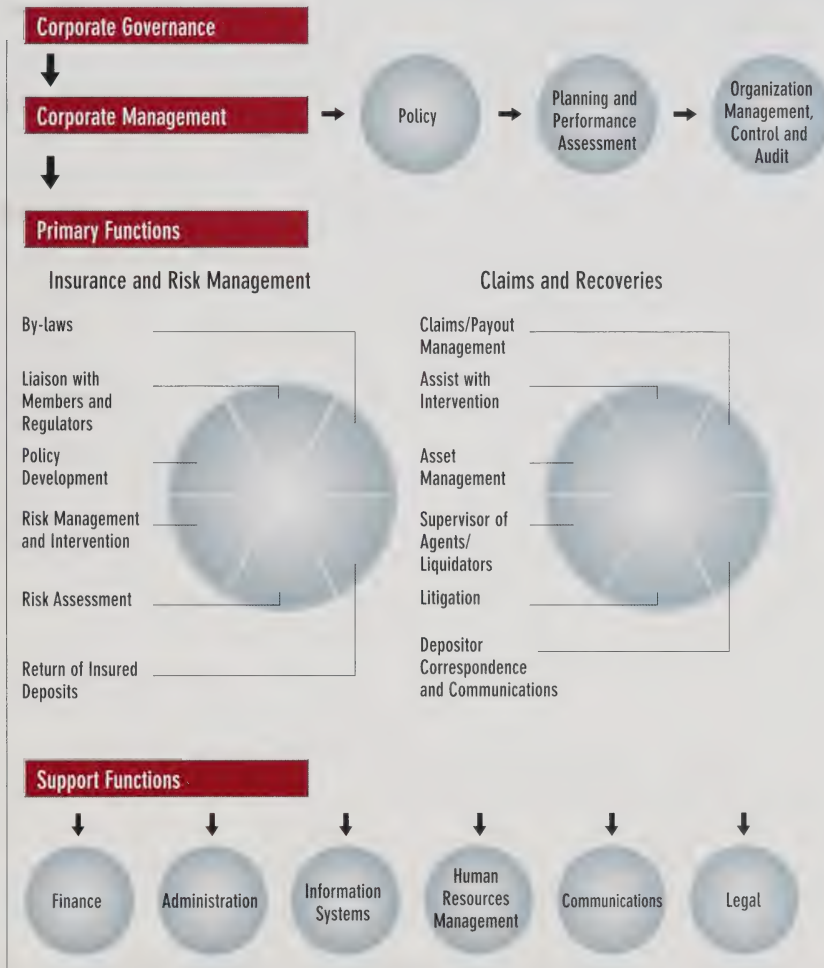
The Finance area is responsible for the accounting, corporate planning (in conjunction with the Executive Office), financial planning and treasury activities of the Corporation. It is also responsible for the annual financial statements and CDIC's financial plans and budgets, which are included annually in the five-year *Corporate Plan*.

Finance ensures controls are in place to protect the Corporation and its assets and reports regularly to the Board of Directors on the progress CDIC makes in pursuing its goals. The treasury area is responsible for investing surplus funds according to CDIC's treasury policies and managing the financial risk to which the Corporation is exposed.

Pursuant to the Risk Management Guidelines issued by the Minister of Finance, CDIC developed a Risk Management Unit (RMU), which acts as a subcommittee of the Asset/Liability Management Committee (ALCO). Chaired by the Comptroller, the RMU comprises represen-

FIGURE 26

## CDIC Business Model





tatives from each major functional area of the Corporation and has the mandate of identifying, measuring, monitoring and reporting on financial risk exposures consistent with the Board-approved treasury policies.

A work plan, outlining the activities to be undertaken by the RMU throughout 1998, was approved early in the year by the ALCO. The work plan is designed to examine CDIC's financial exposures across both treasury and non-treasury boundaries to ensure that CDIC's risk management processes meet the requirements set out in the Risk Management Guidelines. The results of the RMU's work will be reported to the ALCO and will form the basis for any new or updated policies that will be brought to the Board of Directors for approval.

In 1997, CDIC purchased a treasury management software system to manage its debt and investment portfolios. The system was installed prior to year-end and continues to undergo testing to ensure it meets the performance specifications. Upon successful completion of the testing, the system will be adopted early in the new fiscal year.

CDIC has no immediate or planned requirement to raise funds. However, in conjunction with the change in its legislation in 1996 and the requirement to adhere to the Risk Management Guidelines, an infrastructure has been established to access funding from the capital markets if necessary.

## ADMINISTRATION

The administration function is fulfilled by the Corporate Services Division. In addition to the functions of information systems, human

resources management and communications, outlined below, the division is responsible for all aspects of CDIC's sites and internal operations.

## INFORMATION SYSTEMS

A major overhaul of the network infrastructure began in the past year, the first of this magnitude since the network was established in 1987. A detailed strategy was completed last summer. The actual migration began in the fall and will take approximately two years to complete. The new environment offers better security and enhanced performance.

In addition to overhauling the network, CDIC has made a good deal of progress in ensuring that its systems are year 2000 compliant. The Corporation has developed and is implementing a year 2000 plan. There are no mission critical systems. The Corporation is in the process of replacing the hardware and software that is not year 2000 compliant. CDIC expects to complete the implementation and testing phases by mid-1999, which will include a full year 2000 simulation test.

In 1997/98, a new human resources management system and a treasury management system were acquired and installed. CDIC also developed a strategy for managing electronic documents, which outlines the steps required to fully implement a system to control all corporate records, both hard copy and electronic.

As a result of an earlier study, CDIC, OSFI and the Bank of Canada have entered into a cost-sharing agreement and are developing a new system to handle the collection, verification and processing of financial data. The tri-agency database system is expected to be implemented

in the fall of 1998. The system will be fully year 2000 compliant and will streamline the current processes dealing with the collection and verification of financial information.

## HUMAN RESOURCES MANAGEMENT

In 1997, following the end of the federal government wage freeze, CDIC developed compensation guidelines for establishing salaries and for moving employees through their salary ranges. On April 1, 1997, CDIC implemented the Board-approved increase to the salary policy line, which was based on the findings of a market comparison study. CDIC also continued its re-earnable bonus plan to reward employees whose performance exceeded expectations.

The Corporation hired William M. Mercer Limited to analyse CDIC's benefits package to ensure that it continues to respond to employee needs.

As part of the Employee Recognition Program, 10 employees received awards for their exceptional effort during the year.

As a Crown corporation, CDIC continues to meet statutory requirements with respect to employment equity, official languages, multiculturalism, and health and safety. CDIC reports on its compliance with these requirements to the respective overseeing bodies. The Human Resources Department ensures that CDIC's policies and procedures fully comply with these statutory requirements.

To ensure that the Corporation is not vulnerable to the loss of key personnel, CDIC established a succession planning process that identified employee competencies and position requirements for key management positions.

In 1997, CDIC implemented a new human resources information system to improve its ability to respond to employee and management inquiries on a timely basis and to provide a more comprehensive database for human resources planning.

This year, several courses were offered to employees on site in both the Toronto and Ottawa offices as a result of a training needs analysis conducted as part of the corporate training program. In addition to job-specific training, employees received training in management skills, office automation, official languages and first aid. CDIC also continued its very successful Infolunch series again this year.

## COMMUNICATIONS

CDIC conducted a national telephone survey in June and July 1997 to research Canadians' awareness of and attitudes toward deposit insurance. The results show that almost 90 percent of Canadians believe protecting their savings against loss is very important. However, the survey also found relatively low levels of awareness of CDIC and considerable misunderstanding about what financial products are eligible for deposit insurance. These results are not surprising, given that the last major awareness campaign undertaken by the Corporation was in 1992. Through the survey, the Corporation also confirmed public support for making information on deposit insurance more readily available to consumers, as provided for in the *Deposit Insurance Information By-law*.

Research results provided a solid basis for the development of a communications plan to support the full implementation of the by-law. The plan included a one-month national television advertising campaign in both official languages,



media relations resulting in some 20 interviews, Internet advertising, information bulletins to member institutions, Web site updates, and the redesign of CDIC's information brochure "Protecting Your Deposits."

Demand for CDIC's public information services was high throughout the year and increased as the end of the year approached. The 1-800 lines responded to 24,558 calls, almost double the previous fiscal year's total. In addition, 168 E-mail inquiries were received, with a growing trend toward this medium strongly evident by year's end. The CDIC Web site (<http://www.cdic.ca>) received more than 33,000 visits during its first full year of operation, and new publications and information updates were placed on the site throughout the year. In addition, some 1,850,000 copies of "Protecting Your Deposits" and over 1,780,000 copies of CDIC's membership brochure were distributed to member institutions, deposit brokers, members of the public and other audiences. Taking into account the strong demand for information in all of the above formats, CDIC will continue to use these vehicles to communicate with depositors.

Informal customer service surveys continue to show very high levels of satisfaction with all aspects of CDIC's services to the public. However, some respondents have indicated they would appreciate more detailed information than is available in the "Protecting Your Deposits" brochures. In response to this suggestion, CDIC is developing a series of information sheets on some of the most commonly asked questions about deposit insurance. The first of these, focussing on coverage of joint deposits, is now available and can be obtained by calling CDIC. Other information sheets will be developed in 1998.

Following a recommendation at an all-employee workshop in March 1997, a working group with representation from several areas of the Corporation developed a recommendation for an internal electronic communications system pilot project based on Intranet technology. The project is expected to be implemented in 1998 and will further enhance internal communications.

## LEGAL

The Legal Division provides legal advice and support services to the Corporation, directly and through outside counsel. Members of the Legal Division perform the functions of general counsel, corporate secretary, and access to information and privacy co-ordinator of the Corporation. As legal counsel, members of the division provide advice and assistance to the Corporation in conjunction with other divisions, particularly in the areas of insurance and risk management, claims and recoveries, and operations.

The Corporate Secretary serves as a primary resource and support for the Chairperson and the Board of Directors.

In the past year, the Legal Division worked with the Department of Justice and the Department of Finance in developing amendments to the CDIC Act and by-laws of the Corporation, including the Opting-Out By-laws, the Index-Linked By-law, and the proposed Premium By-law. The Division completed significant revisions to the *Corporate By-law* and published a consolidated edition of the CDIC Act. The Division also provided advice and support with respect to problem institutions, litigation and forensic work.

## AUDIT

The Audit and Consulting Services Department is responsible for assessing, on an ongoing basis, CDIC's compliance with the requirements of the *Financial Administration Act* and for determining if CDIC keeps books and records and maintains systems and practices that provide assurance that

- assets are safeguarded and controlled;
- transactions are in accordance with specified authorities;
- resources are managed economically and efficiently; and
- operations are carried out effectively.

In order to fulfil its responsibilities, the Audit and Consulting Services Department requires independent status and therefore reports directly to the President and Chief Executive Officer and to the Audit Committee of the Board of Directors.

During the past year, in addition to the annual audits of the accounting systems and tests for compliance with authorities, Audit and Consulting Services performed a review of CDIC's Field Operations Division. The department was also actively involved in monitoring and reporting on systems development projects, managing an audit of claims made under a deficiency coverage agreement, and assisting in the attest audit performed by the Office of the Auditor General. During 1997/98 Audit and Consulting Services also played a lead role in the development of a performance measurement system for the Corporation.



# MEMBERSHIP PROFILE

The following profile provides comparative information on CDIC's membership for the last five years. The profile is not intended, in any way, to reflect or otherwise comment on risk to CDIC. The profile has been prepared from financial information supplied by the members through the Bank of Canada, the Office of the Superintendent of Financial Institutions, and the Ontario Ministry of Finance and from financial information received directly by CDIC from provincial members. Every effort has been made to ensure the correctness of the compilation; however, because the financial information comes from varied sources CDIC does not guarantee its accuracy.

In providing such information CDIC is limited by the availability of the financial information in a readily accessible format and by confidentiality requirements. It should be noted that the financial information presents aggregates and averages. Within such aggregates and averages the financial information for individual members can vary significantly. In addition, off-balance sheet activities, including estate, trust and agency business, are not included.

Based on the March 31, 1998, CDIC membership, the financial information has been classified into three major peer groups: domestic banks and their subsidiaries, foreign bank subsidiaries and domestic trust and loan companies. These peer groups reflect different characteristics established by governing legislation and regulatory frameworks.

The information compiled is presented as follows:

- 1.0 Members and their regional location
- 2.0 Summary financial information – total CDIC membership
- 3.0 Asset size and quality measures – member peer groups
- 4.0 Deposit liabilities
- 5.0 Capitalization measures
- 6.0 Income and profitability measures
- 7.0 CDIC premiums

*Note: In its five-year tables, CDIC re-states the peer group results of prior years to reflect the current year's membership. Accordingly, the following tables (with the exception of Tables 5.2 and 7.0) exclude the financial information of institutions that were no longer members as at March 31, 1998.*



## 1.0 MEMBERS AND THEIR REGIONAL LOCATION

### 1.1 CDIC Members as at March 31, 1998<sup>1</sup>

#### *Domestic Banks and Subsidiaries*

Bank of Montreal  
 Bank of Montreal Mortgage Corporation  
 Trust Company of Bank of Montreal (The)  
 Bank of Nova Scotia (The)  
 Bank of Nova Scotia Trust Company (The)  
 Montreal Trust Company  
 Montreal Trust Company of Canada  
 National Trust Company  
 Scotia Mortgage Corporation  
 Victoria and Grey Mortgage Corporation  
 Canadian Imperial Bank of Commerce  
 CIBC Mortgage Corporation  
 CIBC Mortgages Inc.  
 CIBC Trust Corporation  
 Services Hypothécaires CIBC Inc.  
 Canadian Western Bank  
 Canadian Western Trust Company  
 Citizens Bank of Canada  
 Citizens Trust Company  
 Laurentian Bank of Canada  
 Laurentian Bank Savings and Mortgage Corporation  
 Laurentian Trust of Canada Inc.  
 Manulife Bank of Canada  
 National Bank of Canada  
 General Trust of Canada  
 Natcan Trust Company  
 Royal Bank of Canada  
 Royal Bank Mortgage Corporation  
 Royal Trust Company (The)  
 Royal Trust Corporation of Canada  
 Toronto-Dominion Bank (The)  
 First Nations Bank of Canada  
 TD Mortgage Corporation  
 TD Pacific Mortgage Corporation  
 TD Trust Company

**Total: 35**

#### *Domestic Trust and Loan Companies*

AGF Trust Company  
 Canada Trustco Mortgage Company  
 Canada Trust Company (The)  
 Civil Service Loan Corporation  
 Co-operative Trust Company of Canada  
 Community Trust Company Ltd.  
 Connor Clark Private Trust Company  
 Desjardins Trust Inc.  
 Effort Trust Company (The)  
 Equitable Trust Company (The)  
 Evangeline Trust Company  
 Fortis Trust Corporation  
 Home Savings & Loan Corporation  
 Household Trust Company  
 Investors Group Trust Co. Ltd.  
 League Savings & Mortgage Company  
 London Trust & Savings Corporation  
 M.R.S. Trust Company  
 MTC Mortgage Investment Corporation  
 Mutual Trust Company (The)  
 Pacific & Western Trust Corporation  
 Peace Hills Trust Company  
 Peoples Trust Company  
 Standard Life Trust Company  
 Sun Life Trust Company  
 Sun Life Savings and Mortgage Corporation  
 Trimark Trust  
 Trust Company of London Life (The)

**Total: 28**

<sup>1</sup> Member institutions with common affiliation have been grouped together, starting with the member having the largest assets and then in alphabetical order.



### *Foreign Bank Subsidiaries*

ABN AMRO Bank Canada  
Amex Bank of Canada  
Banca Commerciale Italiana of Canada  
Banco Central Hispano-Canada  
Bank of America Canada  
Bank of China (Canada)  
Bank of East Asia (Canada) (The)  
Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada)  
Banque Nationale de Paris (Canada)  
BT Bank of Canada  
Chase Manhattan Bank of Canada (The)  
Cho Hung Bank of Canada  
Citibank Canada  
Crédit Lyonnais Canada  
Credit Suisse First Boston Canada  
Dai-Ichi Kangyo Bank (Canada)  
Deutsche Bank Canada  
Dresdner Bank Canada  
First Chicago NBD Bank, Canada  
Fuji Bank Canada  
Hanil Bank Canada  
Hongkong Bank of Canada  
HongkongBank Mortgage Corporation  
Hongkong Bank Trust Company  
Industrial Bank of Japan (Canada) (The)  
ING Bank of Canada  
International Commercial Bank of Cathay (Canada)

J. P. Morgan Canada  
Korea Exchange Bank of Canada  
MBNA Canada Bank  
Mellon Bank Canada  
National Bank of Greece (Canada)  
National Westminster Bank of Canada  
Northern Trust Company, Canada (The)  
Paribas Bank of Canada  
Rabobank Canada  
Republic National Bank of New York (Canada)  
Sakura Bank (Canada)  
Sanwa Bank Canada  
Société Générale (Canada)  
Sottomayor Bank Canada  
State Bank of India (Canada)  
State Street Trust Company Canada  
Sumitomo Bank of Canada (The)  
Swiss Bank Corporation (Canada)  
Swiss Bank Corporation Trust  
Tokai Bank Canada  
Union Bank of Switzerland (Canada)  
United Overseas Bank (Canada)

***Total: 49***

***TOTAL: 112 members***

## 1.2 Membership Changes: April 1, 1993 - March 31, 1998

### New Members

- August 11, 1993:* U.S. Bank (Canada)
- January 26, 1994:* Northern Trust Company, Canada (The)
- September 14, 1994:* General Trust of Canada
- May 2, 1995:* State Street Trust Company Canada
- December 13, 1995:* Trust Company of London Life (The)
- May 22, 1996:* Swiss Bank Corporation Trust
- December 4, 1996:* ING Trust Company of Canada
- December 4, 1996:* First Nations Bank of Canada
- January 22, 1997:* Citizens Trust Company
- September 10, 1997:* MBNA Canada Bank
- September 10, 1997:* Rabobank Canada
- October 24, 1997:* Services Hypothécaires CIBC Inc.

### Other Membership Changes

- April 6, 1993:* General Trust Corporation of Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.
- April 30, 1993:* ANZ Bank Canada amalgamated with Hongkong Bank of Canada — continuing as Hongkong Bank of Canada.
- June 30, 1993:* FirstLine Trust Company was continued as a federal trust company.
- September 24, 1993:* Seel Mortgage Investment Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
- October 26, 1993:* Mackenzie Trust Company changed its name to M.R.S. Trust Company.
- November 1, 1993:* Landmark Savings and Loan Association ceased to accept deposits — policy cancelled.
- November 10, 1993:* The Dominion Trust Company was placed in liquidation — policy cancelled.
- December 3, 1993:* Prenor Trust Company of Canada was placed in liquidation — policy cancelled.
- December 6, 1993:* Bank Leumi Le-Israel (Canada) amalgamated with Republic National Bank of New York (Canada) — continuing as Republic National Bank of New York (Canada).
- December 31, 1993:* Morguard Mortgage Investment Company of Canada amalgamated with Metropolitan Trust Company of Canada — continuing as Metropolitan Trust Company of Canada.
- January 20, 1994:* First Interstate Bank of Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.
- February 8, 1994:* Monarch Trust Company was placed in liquidation — policy cancelled.
- March 18, 1994:* The Royal Trust Company was continued as a federal trust company.



- April 1, 1994:* Victoria and Grey Mortgage Corporation amalgamated with The Premier Trust Company — continuing as Victoria and Grey Mortgage Corporation.
- May 31, 1994:* RBC Trust Company amalgamated with The Royal Trust Company — continuing as The Royal Trust Company.
- August 15, 1994:* Confederation Trust Company was placed in liquidation — policy cancelled.
- August 17, 1994:* Montreal Trust Company was continued as a federal trust company.
- September 14, 1994:* Trustcan Trust Company (formerly General Trust of Canada) ceased to accept deposits — policy cancelled.
- October 17, 1994:* The International Trust Company ceased operations — policy cancelled.
- October 25, 1994:* Inland Trust and Savings Corporation Limited ceased to accept deposits — policy cancelled.
- December 8, 1994:* Overseas Union Bank of Singapore (Canada) ceased to accept deposits — policy cancelled.
- December 31, 1994:* Canadian Western Bank amalgamated with North West Trust Company — continuing as Canadian Western Bank.
- January 1, 1995:* Republic National Bank of New York (Canada) amalgamated with Bank Hapoalim (Canada) — continuing as Republic National Bank of New York (Canada).
- March 1, 1995:* Income Trust Company's policy was terminated. A winding-up order was issued by the Ontario Court of Justice (General Division) on March 6, 1995.
- March 31, 1995:* Evangeline Trust Company amalgamated with Evangeline Savings and Mortgage Company — continuing as Evangeline Trust Company.
- April 6, 1995:* U.S. Bank (Canada) ceased to accept deposits — policy cancelled.
- June 13, 1995:* Morgan Bank of Canada changed its name to J.P. Morgan Canada.
- July 24, 1995:* Bank of Boston Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.
- October 25, 1995:* Banca Nazionale del Lavoro of Canada amalgamated with First Canadian Loan Corporation and continued as First Canadian Loan Corporation. The assets of the continuing company were transferred to, and its liabilities were assumed by, Bank of Montreal.
- October 27, 1995:* Metropolitan Trust Company of Canada changed its name to Hongkong Bank Trust Company.
- November 1, 1995:* Standard Chartered Bank of Canada amalgamated with TD Loan Corporation, which in turn amalgamated with The Toronto-Dominion Bank — continuing as The Toronto-Dominion Bank.
- February 13, 1996:* Settlers Savings and Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
- March 28, 1996:* NBD Bank, Canada changed its name to First Chicago NBD Bank, Canada.
- April 1, 1996:* Mitsubishi Bank of Canada amalgamated with The Bank of Tokyo Canada — continuing as Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada).

- April 23, 1996:* Aetna Trust Company changed its name to Canadian Western Trust Company.
- May 22, 1996:* North American Trust Company ceased to accept deposits — policy cancelled.
- June 4, 1996:* Security Home Mortgage Corporation's policy was terminated. A winding-up order was issued by the Alberta Court of Queen's Bench on December 4, 1996.
- August 31, 1996:* Barclays Bank of Canada amalgamated with Hongkong Bank of Canada — continuing as Hongkong Bank of Canada.
- October 30, 1996:* Canadian Western Trust Company was continued as a federal trust company.
- October 31, 1996:* Family Trust Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
- November 1, 1996:* Chemical Bank of Canada amalgamated with The Chase Manhattan Bank of Canada — continuing as The Chase Manhattan Bank of Canada.
- November 1, 1996:* BLC Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
- December 30, 1996:* Savings and Investment Trust amalgamated with Laurentian Trust of Canada Inc. — continuing as Laurentian Trust of Canada Inc.
- December 31, 1996:* The Municipal Trust Company and The Municipal Savings & Loan Corporation ceased to accept deposits — policies cancelled.
- January 1, 1997:* Israel Discount Bank of Canada amalgamated with Republic National Bank of New York (Canada) — continuing as Republic National Bank of New York (Canada).
- January 1, 1997:* Credit Suisse Canada changed its name to Credit Suisse First Boston Canada.
- January 1, 1997:* FirstLine Trust Company changed its name to CIBC Mortgages Inc.
- January 13, 1997:* Bayshore Trust Company changed its name to Trimark Trust.
- January 20, 1997:* Citizens Trust Company was continued as a Schedule II bank under the name Citizens Bank of Canada.
- February 28, 1997:* Daiwa Bank Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.
- August 18, 1997:* ING Trust Company of Canada was continued as a Schedule II bank under the name ING Bank of Canada.
- August 18, 1997:* The Merchant Private Trust Company changed its name to Connor Clark Private Trust Company.
- October 28, 1997:* Bonaventure Trust Inc. was continued as a federal trust company under the name Bonaventure Trust Company of Canada.
- November 14, 1997:* Laurentian Bank of Canada was continued as a Schedule I bank.
- February 27, 1998:* Granville Savings and Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
- February 27, 1998:* Bonaventure Trust Company of Canada changed its name to Standard Life Trust Company.
- March 12, 1998:* National Trust Company was continued as a federal trust company.





### 1.3 Regional Location of CDIC Members\*

MARCH 31, 1998	WESTERN	ONTARIO	QUEBEC	EASTERN	TOTAL
Domestic banks and subsidiaries	5	20	10	—	35
Foreign bank subsidiaries	4	40	5	—	49
Domestic trust and loan companies	5	18	2	3	28
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>78</b>	<b>17</b>	<b>3</b>	<b>112</b>

\*Based upon the location of the Chief Executive Officer

## 2.0 SUMMARY FINANCIAL INFORMATION — TOTAL CDIC MEMBERSHIP

### 2.1 Balance Sheet (\$ billions and percentage)

AS AT MEMBERS' FISCAL YEAR-END	1997 \$ %		1996 \$ %		1995 \$ %		1994 \$ %		1993 \$ %	
<b>Assets</b>										
Cash resources	102.9	8	89.0	8	88.4	9	67.7	8	51.3	7
Securities	222.3	18	204.4	19	181.6	19	157.6	18	139.9	17
Loans	796.4	62	709.5	65	626.3	64	590.3	67	549.4	68
Other assets	158.1	12	83.2	8	73.2	8	63.5	7	62.7	8
<b>Total assets</b>	<b>1,279.7</b>	<b>100</b>	<b>1,086.1</b>	<b>100</b>	<b>969.5</b>	<b>100</b>	<b>879.1</b>	<b>100</b>	<b>803.3</b>	<b>100</b>
<b>Liabilities</b>										
Deposits	871.2	68	783.2	72	742.3	77	686.4	78	639.3	80
Other liabilities	351.2	28	252.1	23	178.9	18	147.7	17	121.5	15
<b>Total liabilities</b>	<b>1,222.4</b>	<b>96</b>	<b>1,035.3</b>	<b>95</b>	<b>921.2</b>	<b>95</b>	<b>834.1</b>	<b>95</b>	<b>760.8</b>	<b>95</b>
<b>Shareholders' equity</b>	<b>57.3</b>	<b>4</b>	<b>50.8</b>	<b>5</b>	<b>48.3</b>	<b>5</b>	<b>45.0</b>	<b>5</b>	<b>42.5</b>	<b>5</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>1,279.7</b>	<b>100</b>	<b>1,086.1</b>	<b>100</b>	<b>969.5</b>	<b>100</b>	<b>879.1</b>	<b>100</b>	<b>803.3</b>	<b>100</b>

## 2.2 Income Statement (\$ millions)

AS AT MEMBERS' FISCAL YEAR-END	1997	1996	1995	1994	1993
Interest income	68,222	68,521	66,489	52,957	51,208
Interest expense	43,883	44,408	44,319	31,545	31,210
Net interest income	24,339	24,113	22,170	21,412	19,998
Provision for impairment	2,259	2,361	2,980	4,105	5,811
Net interest income after provision for impairment	22,080	21,752	19,190	17,307	14,187
Other income	20,388	14,176	11,874	11,572	9,943
Net interest income and other income	42,468	35,928	31,064	28,879	24,130
Non-interest expenses	28,689	24,542	21,937	21,276	19,549
Net income before provision for income taxes	13,779	11,386	9,127	7,603	4,581
Provision for income taxes	5,039	4,295	3,297	2,919	1,658
Net income before non-controlling interest	8,740	7,091	5,830	4,684	2,923
Non-controlling interest in net income of subsidiaries	179	125	78	115	75
<b>Net income</b>	<b>8,561</b>	<b>6,966</b>	<b>5,752</b>	<b>4,569</b>	<b>2,848</b>

## 3.0 ASSET SIZE AND QUALITY MEASURES — MEMBER PEER GROUPS

## 3.1 Total Assets (\$ billions and percentage)

	1997		1996		1995		1994		1993	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	1,132.4	88.5	953.0	87.8	850.7	87.7	768.6	87.4	696.4	86.7
Foreign bank subsidiaries	92.5	7.2	77.3	7.1	65.8	6.8	58.5	6.7	55.8	6.9
Domestic trust and loan companies	54.8	4.3	55.8	5.1	53.0	5.5	52.0	5.9	51.1	6.4
<b>Total</b>	<b>1,279.7</b>	<b>100.0</b>	<b>1,086.1</b>	<b>100.0</b>	<b>969.5</b>	<b>100.0</b>	<b>879.1</b>	<b>100.0</b>	<b>803.3</b>	<b>100.0</b>

3.2 *Impaired Loans to Total Assets (percentage)*

	1997	1996	1995	1994	1993
Domestic banks and subsidiaries	0.7	1.0	1.6	2.2	3.7
Foreign bank subsidiaries	1.0	1.8	2.7	4.4	5.3
Domestic trust and loan companies	0.6	0.9	0.9	1.2	1.5
<i>Impaired loans (gross) / total assets (gross)</i>					

3.3 *Impaired Loans to Total Loans (percentage)*

	1997	1996	1995	1994	1993
Domestic banks and subsidiaries	1.1	1.6	2.5	3.3	5.3
Foreign bank subsidiaries	1.8	3.1	4.4	7.2	8.8
Domestic trust and loan companies	0.8	1.1	1.2	1.5	2.0
<i>Impaired loans (gross) / total loans (gross)</i>					

3.4 *Impaired Loans Unprovided For (percentage)*

	1997	1996	1995	1994	1993
Domestic banks and subsidiaries	5.5	25.6	42.8	48.0	49.6
Foreign bank subsidiaries	7.0	31.6	36.5	44.8	52.4
Domestic trust and loan companies	-20.3	17.8	30.2	36.7	50.5
<i>1 - (Allowance for loan impairment / Impaired loans (gross))</i>					

3.5 *Impaired Loans to Total Shareholders' Equity (percentage)*

	1997	1996	1995	1994	1993
Domestic banks and subsidiaries	0.9	5.8	14.9	21.9	37.0
Foreign bank subsidiaries	1.5	11.3	18.5	35.6	50.5
Domestic trust and loan companies	-2.4	3.2	5.2	7.8	13.8
<i>Impaired loans (net) / average shareholders' equity</i>					

## 4.0 DEPOSIT LIABILITIES

### 4.1 Total Deposits (\$ billions and percentage)

AS AT APRIL 30	1997		1996		1995		1994		1993	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	689.8	86.8	614.7	86.0	580.1	85.9	545.1	85.9	515.8	85.5
Foreign bank subsidiaries	56.5	7.1	53.4	7.4	48.2	7.1	45.1	7.1	41.7	6.9
Domestic trust and loan companies	48.1	6.1	47.0	6.6	47.2	7.0	44.6	7.0	45.8	7.6
<b>Total</b>	<b>794.4</b>	<b>100.0</b>	<b>715.1</b>	<b>100.0</b>	<b>675.5</b>	<b>100.0</b>	<b>634.8</b>	<b>100.0</b>	<b>603.3</b>	<b>100.0</b>

### 4.2 Insured Deposits (\$ billions and percentage of total deposits)

AS AT APRIL 30	1997		1996		1995		1994		1993	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	271.8	39.4	279.3	45.4	271.6	46.8	255.4	46.9	249.5	48.4
Foreign bank subsidiaries	7.3	13.0	7.8	14.6	7.6	15.9	7.0	15.4	6.8	16.4
Domestic trust and loan companies	37.6	78.0	39.4	83.8	40.0	84.7	37.7	84.4	38.6	84.3
<b>Total</b>	<b>316.7</b>	<b>39.9</b>	<b>326.5</b>	<b>45.7</b>	<b>319.2</b>	<b>47.3</b>	<b>300.1</b>	<b>47.3</b>	<b>294.9</b>	<b>48.9</b>

## 5.0 CAPITALIZATION MEASURES

### 5.1 Capitalization (percentage)

	1997	1996	1995	1994	1993
Domestic banks and subsidiaries	4.5	4.8	5.0	5.1	5.2
Foreign bank subsidiaries	5.4	5.5	5.8	5.8	5.8
Domestic trust and loan companies	4.7	4.9	5.3	5.6	5.7

*Average shareholders' equity / average assets*



## 5.2 BIS Risk-Based Capital (percentage)\*

	1997	1996	1995	1994	1993
Domestic banks and subsidiaries	10.0	9.1	9.8	9.8	9.8
Foreign bank subsidiaries	10.6	10.5	10.2	10.5	10.3
Federal trust and loan companies	12.2	11.9	12.3	11.6	10.9

\* BIS (Bank for International Settlements):

The minimum requirement is 8.00%. Provincial trust and loan companies have to meet capital adequacy requirements that are calculated under a different basis.

## 6.0 INCOME AND PROFITABILITY MEASURES

### 6.1 Net Income (\$ millions)

	1997	1996	1995	1994	1993
Domestic banks and subsidiaries	7,551	6,410	5,264	4,340	2,940
Foreign bank subsidiaries	409	302	243	114	-148
Domestic trust and loan companies	601	254	245	115	56
<b>Total</b>	<b>8,561</b>	<b>6,966</b>	<b>5,752</b>	<b>4,569</b>	<b>2,848</b>

### 6.2 Interest Spread (percentage)

	1997	1996	1995	1994	1993
Domestic banks and subsidiaries	2.1	2.4	2.5	2.6	2.7
Foreign bank subsidiaries	1.5	1.9	1.9	1.6	1.4
Domestic trust and loan companies	2.3	2.3	2.1	2.1	2.0

Interest spread: (interest income - interest expense) / average assets

### 6.3 Other Income (percentage)

	1997*	1996	1995	1994	1993
Domestic banks and subsidiaries	1.7	1.4	1.3	1.4	1.3
Foreign bank subsidiaries	1.5	1.3	1.2	1.6	1.5
Domestic trust and loan companies	1.7	1.3	1.1	0.8	0.8

Other income: other income / average assets

\*1997 percentage calculations exclude some non-recurring income



## 6.4 Non-Interest Expenses (percentage)

	1997*	1996	1995	1994	1993
Domestic banks and subsidiaries	3.1	3.1	3.1	3.5	3.6
Foreign bank subsidiaries	2.5	2.7	2.7	3.0	3.2
Domestic trust and loan companies	3.4	3.1	2.8	2.7	2.7

Non-interest expenses: (non-interest expenses + provision for income taxes + minority interest in subsidiaries + provision for impairment) / average assets

\*1997 percentage calculations exclude some non-recurring expenses

## 6.5 Return on Average Assets (percentage)

	1997*	1996	1995	1994	1993
Domestic banks and subsidiaries	0.7	0.7	0.7	0.6	0.4
Foreign bank subsidiaries	0.5	0.4	0.4	0.2	-0.3
Domestic trust and loan companies	0.6	0.5	0.5	0.2	0.1

ROAA: net income / average assets

\*1997 percentage calculations exclude some non-recurring income

## 6.6 Return on Average Equity (percentage)

	1997*	1996	1995	1994	1993
Domestic banks and subsidiaries	16.1	14.9	13.1	11.6	8.4
Foreign bank subsidiaries	8.9	7.7	6.8	3.4	-4.7
Domestic trust and loan companies	13.6	9.4	8.8	4.0	1.9

ROAE: net income / average shareholders' equity

\*1997 percentage calculations exclude some non-recurring income

## 6.7 Productivity (percentage)

	1997*	1996	1995	1994	1993
Domestic banks and subsidiaries	64.1	63.6	63.8	63.8	64.2
Foreign bank subsidiaries	70.9	68.9	69.3	67.0	74.2
Domestic trust and loan companies	68.6	68.5	71.4	77.0	78.3

Productivity: non-interest expenses / (net interest income + other income)

\*1997 percentage calculations exclude some non-recurring income



## 7.0 CDIC PREMIUMS (\$ MILLIONS AND PERCENTAGE)\*

As At April 30	1997		1996		1995		1994		1993	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	434.6	82.3	445.6	81.5	432.4	80.2	405.6	79.5	297.7	78.4
Foreign bank subsidiaries	12.2	2.3	13.1	2.4	12.9	2.4	12.1	2.4	8.9	2.4
Domestic trust and loan companies	81.2	15.4	88.2	16.1	93.5	17.4	92.5	18.1	73.0	19.2
<b>Total</b>	<b>528.0</b>	<b>100.0</b>	<b>546.9</b>	<b>100.0</b>	<b>538.8</b>	<b>100.0</b>	<b>510.2</b>	<b>100.0</b>	<b>379.6</b>	<b>100.0</b>

\* The premiums reflect amended Return of Insured Deposits filings and therefore do not necessarily agree with CDIC's premium income for accounting purposes.

# FINANCIAL OVERVIEW

## HIGHLIGHTS

During 1997/98 the Corporation's deficit decreased by \$637.3 million to \$538.9 million. Loans from the Consolidated Revenue Fund (CRF) decreased by \$463.1 million, from \$865.0 million to \$401.9 million. As at March 31, 1998, the loans from the CRF were as planned, whereas the deficit was \$147 million lower than forecast in the 1998/99-2002/03 *Corporate Plan*. The lower deficit is primarily a result of an adjustment to the allowance and provisions for loss of \$144.4 million.

The net recoveries of loans and claims receivable in 1997/98 totalled \$364.7 million. No new loans were made or new claims asserted during the year.

The provision for guarantees decreased by \$31.7 million to \$614.2 million at March 31, 1998, as a result of payments made during the year. No adjustments were made to the provision for guarantees this year.

The premium rate for deposit insurance was maintained at one-sixth of one percent. This rate, combined with a decrease of approximately three percent in the level of insured deposits, generated \$531.1 million in premium revenue.

A five-year financial and statistical summary can be found on page 51 of this report.

## Consolidated Cash Resources

The balance of cash and short-term investments is up \$352.8 million since March 31, 1997. The sources and uses of cash are described fully in the audited Statement of Changes in Financial

Position. The Corporation has accumulated sufficient funds to repay the outstanding loans to the Consolidated Revenue Fund due in July 1998. Payment of the loans prior to July 1998 would result in the Corporation paying a penalty for early redemption.

## Loans and Claims Receivable

The balance of loans and claims receivable decreased \$320.3 million since March 31, 1997. During the year, the Corporation recovered \$364.7 million from insolvent member institutions. In addition, the Corporation reversed \$44.4 million of the allowance for loss on loans and claims receivable as a result of the increase in fair value of the assets administered and reported on by the liquidators of insolvent member institutions.

## Provision for Guarantees

The provision for guarantees as at March 31, 1998, is \$614.2 million, down \$31.7 million from \$645.9 million as at March 31, 1997. As mentioned in note 5 to the financial statements, outstanding guarantees will expire, on a diminishing basis, by the year 2002.

## Provision for Insurance Losses

The provision for insurance losses as at March 31, 1998, is \$400 million, down \$100 million from \$500 million as at March 31, 1997. The decrease reflects the reduced risk of loss to the Corporation as evidenced by the following:

- i) fewer member institutions on the Corporation's watch list;



- ii) a decline in insured deposits from \$328 billion to \$317 billion and movement of insured deposits to lower-risk member institutions; and
- iii) a generally improved economy as reflected in the lower risk of loss related to insured deposits (derived by using a market-based composite risk-weighting system).

The methodology used in determining the provision for insurance losses is unchanged from last year and has been applied consistently.

#### Interest Costs

Interest costs for the year amounted to \$45.9 million (1996/97: \$84.8 million). The substantial reduction in interest costs reflects the decreasing amount of outstanding loans from the CRF. As at March 31, 1998, CDIC's weighted-average cost of funds was 6.6 percent.

#### *Operating and Intervention Expenses*

The operating expenses for 1997/98 amounted to \$15.6 million, up \$1.7 million from the 1996/97 operating expenses of \$13.9 million. The increase results primarily from a Board-approved expenditure of \$1.8 million for a public awareness campaign conducted during the latter part of the year to introduce the new *Deposit Insurance Information By-law*.

Intervention expenses for 1997/98 were \$3.8 million, up \$0.4 million from the 1996/97 expenses of \$3.4 million. The increase results primarily from legal costs associated with litigation issues and an out-of-court settlement with the directors, officers and auditors of Standard Trust and Standard Loan Companies.

## FIVE-YEAR FINANCIAL AND STATISTICAL SUMMARY

(\$ millions unless otherwise indicated)

	12 MONTHS ENDED MARCH 31, 1998	12 MONTHS ENDED MARCH 31, 1997	12 MONTHS ENDED MARCH 31, 1996	12 MONTHS ENDED MARCH 31, 1995	15 MONTHS ENDED MARCH 31, 1994
<b>Insurance Program</b>					
Deficit	(539)	(1,176)	(1,301)	(1,747)	(1,648)
Total insured deposits (\$ billions)	317	328	323	308	303
Premiums	531	546	538	513	391
<b>Assets and Liabilities</b>					
Claims paid	—	42	—	873	1,351
Claims recovered	156	181	644	1,025	1,048
Loans disbursed	—	73	49	2	157
Loans recovered	208	181	104	651	618
Repayments of loans from the CRF	460	772	533	991	499
Payment of guarantees	32	67	342	104	65
<b>Operations</b>					
Operating expenses	16	14	14	14	17 <sup>(1)</sup>
Intervention expenses	4	3	4	5	9 <sup>(1)</sup>
Interest on loans from the CRF	46	85	122	182	270 <sup>(1)</sup>
Adjustment to allowance and provisions for loss	(144)	334	(30)	430	108 <sup>(2)</sup>
<b>Member Institutions</b>					
Number of federal institutions-banks	55	52	55	59	61
Number of federal institutions- trust and loan companies	45	44	43	42	47
Number of provincial institutions	12	14	20	20	23
Total number of institutions	112	110	118	121	131
Number of insolvencies	—	1	—	2	3
<b>Employees</b>					
Number of permanent employees <sup>(3)</sup>	80	77	86	87	90
<b>Other</b>					
Average cost of funds	7.0%	6.5%	6.5%	6.5%	6.3%
Growth rate of insured deposits	(3.4%)	1.5%	5.1%	1.7%	0.2%
Insured deposits as a percentage of total deposit liabilities	39.9%	45.7%	47.2%	47.6%	49.1%

<sup>(1)</sup> The figures provided in the schedule are for a 15-month period.

Comparative numbers for the 12 months ending March 31, 1994, are as follows:

Operating expenses	\$14
Intervention expenses	\$7
Interest expense on loans from the CRF	\$209

<sup>(2)</sup> In addition to this provision of \$108 million, the Corporation that year took a one-time retroactive provision of \$200 million in respect of the change in accounting policy for the provision for insurance losses.<sup>(3)</sup> Represents the number of full-time, permanent employees at period end. Vacant approved positions have not been included.



# MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL STATEMENTS

May 1, 1998

The accompanying financial statements of the Canada Deposit Insurance Corporation and the information related to the financial statements in this *Annual Report* are the responsibility of management. The financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles. The financial statements include some amounts, the most significant ones being the loans and claims receivable, the provision for guarantees and the provision for insurance losses, that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

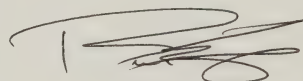
The financial statements have been approved by the Board of Directors. Financial information presented elsewhere in the *Annual Report* is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are duly authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal control is augmented by internal audit, which conducts periodic reviews of different areas of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the audit committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting and which recommends the financial statements to the Board of Directors.

These financial statements have been audited by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.

A stylized, handwritten signature in dark ink, enclosed within a large, hand-drawn oval.

**Jean Pierre Sabourin**  
President and Chief Executive Officer

A stylized, handwritten signature in dark ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

**Bert C. Scheepers**  
Vice-President, Corporate Services, Acting Vice-President, Finance and  
Chief Financial Officer



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

## AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the balance sheet of the Canada Deposit Insurance Corporation as at March 31, 1998 and the statements of income and deficit and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1998 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'John Wiersema'.

John Wiersema, CA  
Assistant Auditor General  
for the Auditor General of Canada

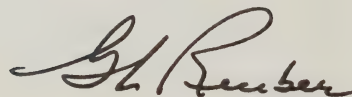
Ottawa, Canada  
May 1, 1998


# BALANCE SHEET AS AT MARCH 31

(in thousands of dollars)

	NOTE	1998	1997
<b>ASSETS</b>			
Cash and short-term investments	3	\$501,507	\$148,716
Premiums and other accounts receivable		7,789	3,996
Capital assets		971	1,569
		510,267	154,281
Loans and claims receivable	4,7	372,845	693,123
		\$883,112	\$847,404
<b>LIABILITIES</b>			
Accounts payable		\$5,922	\$12,596
Provision for guarantees	5,7	614,227	645,941
Provision for insurance losses	6,7	400,000	500,000
Loans from the Consolidated Revenue Fund	3,8	401,890	865,047
		1,422,039	2,023,584
<b>DEFICIT</b>			
		(538,927)	(1,176,180)
		\$883,112	\$847,404

Approved by the Board:

  
Director

  
Director

See accompanying notes.

## STATEMENT OF INCOME AND DEFICIT FOR THE YEAR ENDED MARCH 31

(in thousands of dollars)

	NOTE	1998	1997
<b>REVENUE</b>			
Premiums		\$531,069	\$546,293
Interest on cash and short-term investments		15,507	10,433
Other revenue		5,927	4,192
		552,503	560,918
<b>EXPENSES</b>			
Interest on loans from the Consolidated Revenue Fund		45,863	84,835
Recovery of amounts previously written off		(5,677)	—
Operating expenses		15,647	13,881
Intervention expenses		3,812	3,402
Other interest		10	294
		59,655	102,412
Income before adjustment to allowance and provisions for loss		492,848	458,506
Adjustment to allowance and provisions for loss	7	144,405	(333,713)
Net income		637,253	124,793
Deficit, beginning of year		(1,176,180)	(1,300,973)
Deficit, end of year		\$(538,927)	\$(1,176,180)

See accompanying notes.



# STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION FOR THE YEAR ENDED MARCH 31

(in thousands of dollars)

	1998	1997
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net income	\$637,253	\$124,793
Non-cash items included in net income		
Adjustment to allowance and provisions for loss	(144,405)	333,713
Other	970	590
Net purchase of capital assets	(371)	(504)
Payment of guarantees	(31,714)	(66,680)
Loans disbursed	—	(73,238)
Loans recovered	208,450	180,946
Claims paid	(170)	(42,133)
Claims recovered	156,403	181,462
Decrease in working capital	(13,625)	(11,218)
Cash provided by operating activities	812,791	627,731
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>		
Loans from the Consolidated Revenue Fund		
Advances	—	100,000
Repayments	(460,000)	(872,000)
Cash used in financing activities	(460,000)	(772,000)
<b>CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS</b>		
Increase (decrease) during the year	352,791	(144,269)
Balance, beginning of year	148,716	292,985
Balance, end of year	\$501,507	\$148,716

See accompanying notes.



# NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

**MARCH 31, 1998**

## 1. Authority and Objective

The Corporation was established in 1967 by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the CDIC Act). It is a Crown corporation named in Part I of Schedule III to the *Financial Administration Act*.

The objects of the Corporation are to provide insurance against the loss of part or all of deposits in member institutions, to be instrumental in the promotion of standards of sound business and financial practices for member institutions, and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada. These objects are to be pursued for the benefit of depositors of member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.

The Corporation has the power to do all things necessary or incidental to the furtherance of its objects, including acquiring assets from, and providing guarantees or loans to, member institutions. Among other things, it may make or cause to be made inspections of member institutions, make standards of sound business and financial practices, and act as liquidator, receiver or inspector of a member institution or a subsidiary thereof.

## 2. Accounting Policy

### *Basis of Preparation*

These financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of failed member institutions in which the Corporation has intervened.

### *Use of Estimates*

The Corporation's financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles and necessarily include estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. The more significant areas requiring the use of estimates are: (i) the allowance for loss on loans and claims receivable, (ii) the provision for guarantees, and (iii) the provision for insurance losses.

The Corporation reviews these estimates annually. Actual losses, in the near term, could differ significantly from those estimates depending upon certain events and uncertainties including:

- The ability of the Corporation to recover its loans and claims receivable based on prevailing economic trends and expectations as to future developments.
- The Corporation's ability to recover its loans and claims receivable either by maximizing net recoveries from the sale of assets held by liquidators and agents, or through successful lawsuits as appropriate against relevant parties of failed member institutions.



- The extent to which the Corporation will be called upon to honour guarantees provided to member institutions and others.
- The timing and extent of losses the Corporation will incur as a result of future failures of member institutions. The provision for insurance losses is based upon an assessment of a wide variety of possible outcomes. These include historical experience, market perceptions, legal and regulatory developments, prevailing economic trends and expectations as to future developments, and accordingly involve considerable judgement.

The risk of deviation from the Corporation's estimates varies in proportion to the length of the estimation period and the potential volatility of the underlying assumptions. In the event that ultimate losses do vary from the current estimates, the Corporation could recommend to the Governor in Council that the annual premium charged to member institutions be increased or decreased, depending on the situation. Also, the Corporation has authority to borrow funds from the capital markets or from the Consolidated Revenue Fund, subject to Board of Directors and ministerial approval. CDIC can borrow up to \$6 billion or such greater amount as may be authorized by Parliament under an appropriation Act.

#### *Short-Term Investments*

The Corporation maintains sufficient liquidity in its investment portfolio to meet general operating requirements as well as borrowing obligations. These investments, consisting of marketable securities and term deposits, are carried at cost as they are intended to be held to maturity.

#### *Loans Receivable*

The Corporation may make loans to member institutions and others. The main purpose of providing these loans is to facilitate a resolution of the financial difficulties of member institutions. The terms and conditions of these loans provide for repayment of principal and, as recovery of the cost of providing loans, the Corporation charges interest. To the extent interest revenue is recorded in the accounts, it is included in other revenue.

#### *Claims Receivable*

Claims against member institutions arise from the subrogation of the rights and interests of depositors to the extent of the amount of the payment made by the Corporation to insured depositors. In addition, the Corporation asserts claims in respect of loans made to member institutions in liquidation. The Corporation does not accrue and/or record any interest revenue on its claims receivable.

#### *Allowance and Provisions for Loss*

In its financial statements, the Corporation records the following allowance and provisions for loss:

*Allowance for Loss on Loans and Claims Receivable* - The allowance for loss on loans and claims receivable reflects the Corporation's best estimate of losses in respect of loans and claims receivable. The allowance is established by assessing the anticipated results of the asset disposition

strategies and forecasted payments to creditors based on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

Loans and claims receivable are written off against the allowance, in full or in part, when there is no reasonable expectations of realization. When the Corporation recovers amounts previously written off, these are recorded as a recovery of amounts previously written off.

*Provision for Guarantees* - In order to facilitate the resolution of financial difficulties of member institutions, the Corporation may provide guarantees. The provision for guarantees is determined by estimating the future cash payments required under these guarantees.

*Provision for Insurance Losses* - The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of losses it will incur as a result of insuring deposits of member institutions.

The provision is established by: (i) assessing the aggregate risk of member institutions based on the Corporation's specific knowledge of its members, (ii) providing for the risk of loss relating to insured deposits by using a market-based composite risk-weighting system, and (iii) applying the loss experience, discounted to present value basis, to past member institution failures during the preceding eight years.

The market-based composite risk-weighting system is affected by two factors: (i) the credit ratings of member institutions; and (ii) the market spreads between corporate bond issues and benchmark bond issues of the Government of Canada for comparable terms.

Changes in the allowance and provisions for loss that result from annual estimations for financial reporting purposes are recognized as an adjustment to the allowance and provisions for loss in the period in which the changes occur.

#### *Premium Revenue*

Premiums are based on the amount of insured deposits held by member institutions as at April 30 of each year. Premiums are recorded annually based on a Return of Insured Deposits from member institutions, which is due July 15 of each year. Premiums are payable in two equal instalments on July 15 and December 15.

#### *Other Revenue*

The Corporation charges interest on loans made to member institutions and others. Interest continues to accrue on loans but is not recognized in the accounts when, in the Corporation's opinion, there is reasonable doubt as to collectibility of the interest. In such cases, interest payments received are recognized as a reduction of the loan balance until such time as the loans are retired. Subsequent payments are recognized as other revenue on a cash basis.

In some cases, amounts recovered from the estates of member institutions (claims receivable) exceed the amount claimed. These amounts are also recorded as other revenue on a cash basis.



### *Cash and Short-Term Investments*

(in thousands of dollars)

	MARCH 31, 1998	MARCH 31, 1997
Bankers' Acceptances	\$337,542	\$102,201
Bearer Deposit Notes	111,025	22,197
Term Deposits	6,900	11,118
Commercial Paper	45,796	12,668
	501,263	148,184
Cash	244	532
<b>Total</b>	<b>\$501,507</b>	<b>\$148,716</b>

A significant portion of the cash and short-term investments will be used to repay the Consolidated Revenue Fund loans maturing in July 1998. Prepayment of these loans before July 1998 would incur significant penalty costs. The short-term investments have a weighted average effective yield of 4.81% (1997: 3.11%) and have a weighted average term to maturity of 44 days (1997: 25 days).

### *Loans and Claims Receivable*

(in thousands of dollars)

	MARCH 31, 1998	MARCH 31, 1997
Loans receivable	\$225,433	\$433,883
Allowance for loss	(9,200)	(18,100)
Net loans receivable	216,233	415,783
Claims receivable	173,412	333,740
Allowance for loss	(16,800)	(56,400)
Net claims receivable	156,612	277,340
<b>Total</b>	<b>\$372,845</b>	<b>\$693,123</b>

#### *Loans*

The loans receivable are repayable on demand and bear interest at floating rates determined in accordance with formulas based either on prime rate or the rate for 90-day Treasury Bills. No interest revenue was recorded on existing loans receivable as the criteria for interest revenue recognition on the loans were not met. No new loans were made during the year.

#### *Claims*

No new claims were asserted during the year.

#### 5. *Provision for Guarantees*

In the course of business, the Corporation provides various guarantees to member institutions and others.

In order to facilitate the resolution of member institutions in financial difficulty, the Corporation provided deficiency coverage guarantees. These guarantees provide for payment of a portion of the principal and income losses incurred on eligible assets acquired by third parties. The guarantees will remain in force on a diminishing basis until the year 2002.

The Corporation also provided collateralized guarantees to the investors of distress preferred shares issued by Adelaide Capital Corporation, a former member institution. These shares are to be redeemed on or before December 1999, at which time the Corporation may be called upon to honour its guarantees.

The nominal amount of outstanding guarantees provided by the Corporation is \$1.8 billion as at March 31, 1998 (1997: \$2.4 billion) and the provision for guarantees as at March 31, 1998 is \$614.2 million (1997: \$645.9 million). The nominal amount represents the maximum exposure of the Corporation with respect to the guarantees provided. The nominal amount is not representative of the amount the Corporation expects to pay to third parties to meet its obligations under these guarantees.

#### 6. *Provision for Insurance Losses*

During the 1996/97 fiscal year, the Corporation enhanced its methodology for estimating the amount of the provision for insurance losses. This enhancement is part of the continuing process of estimating and accounting for insurance losses that the Corporation will incur.

The provision for insurance losses is \$400 million as at March 31, 1998 (1997: \$500 million).

Pursuant to the 1996 amendments to the CDIC Act, the Corporation is developing a Premium By-law which will establish a system for differential premiums. Member institutions will be rated by category and each category will have a different premium rate. As a result of developing the differential premium system, the Corporation will have better information and analytical tools with which to assess its overall risk of loss resulting from insuring deposits in member institutions. Further enhancements to the methodology for estimating insurance losses will be made once the system for differential premiums is implemented.

#### 7. *Continuity of Provision for Loss*

The following table is a continuity schedule of the allowance for loss on loans and claims receivable, the provision for guarantees and the provision for insurance losses as at March 31, 1998 with corresponding totals as at March 31, 1997.





	March 31 1998			March 31 1997		
	LOANS RECEIVABLE	CLAIMS RECEIVABLE	GUARANTEES	INSURANCE LOSSES	TOTAL	TOTAL
<i>(in thousands of dollars)</i>						
Beginning of period	\$18,100	\$56,400	\$645,941	\$500,000	\$1,220,441	\$984,771
Payments			(31,714)		(31,714)	(66,680)
Write-offs		(4,095)			(4,095)	(31,363)
Adjustment to allowance and provisions for loss	(8,900)	(35,505)		(100,000)	(144,405)	(116,287)
Change in accounting estimate						450,000
<b>End of period</b>	<b>\$9,200</b>	<b>\$16,800</b>	<b>\$614,227</b>	<b>\$400,000</b>	<b>\$1,040,227</b>	<b>\$1,220,441</b>

The allowance and provisions for loss are subject to measurement uncertainty. As such, actual losses may differ significantly from these estimates.

As at March 31, 1998, the Corporation has \$402 million in outstanding loans from the Consolidated Revenue Fund including accrued interest of \$7 million (March 31, 1997: \$865 million, including accrued interest of \$10 million).

The Corporation's risk management policy requires that a minimum of 80% of the debt portfolio be matched to future cash flows as to timing and amount. At March 31, 1998, the portfolio is fully matched. The loans bear interest at various fixed rates ranging from 6.16% to 7.33% (1997 – 5.87% to 7.33%) and the principal is repayable in July 1998.

#### *Credit Risk*

The Corporation is subject to credit risk from its holdings of short-term investments. Credit risk is minimized by investing in high credit-quality financial institutions or in short-term, high quality debt securities, and by limiting the amount invested in any one counterparty.

All of the loans and claims receivable relate to troubled or failed member institutions. The Corporation's credit risk exposure relating to loans receivable is directly impacted by these entities' ability to generate cash flows sufficient to meet their obligations to the Corporation as they become due. Realizations of claims receivable is largely dependent on the credit quality or value of assets held by the failed member institutions. The value of a significant portion of the remaining assets is dependent on real estate markets. As such, the Corporation is exposed to significant concentrations of credit risk arising from the real estate industry.

### *Fair Value*

No active or liquid market exists in which the Corporation's most significant financial assets and liabilities could be traded. Where no market exists for financial instruments, fair value estimates are based on judgements regarding current and future economic conditions and events, the risk characteristics of the instruments, and other factors. The estimates of fair value discussed below are made as at March 31, 1998 and involve uncertainties and matters of significant judgement. Changes in assumptions could materially affect the estimates.

The book value of cash and short-term investments, premiums and other accounts receivable and accounts payable approximate their fair value because of their short term to maturity.

The book value of loans and claims receivable approximates their fair value as it represents the Corporation's best estimate of the amounts to be realized based on asset disposition strategies and forecasted repayments on account of loans and claims receivable. The Corporation's estimates are based on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

The fair value of the provision for guarantees is not readily determinable due to the uncertain timing of future payments, but in any case, fair value would be less than book value, which has been determined without reference to discounting for the time value of money.

The book value of the provision for insurance losses approximates its fair value as it represents the Corporation's best estimate of the future claims to be paid to insured depositors and related expenses.

The fair value of the loans from the Consolidated Revenue Fund (Note 8) is \$405 million (1997: \$890 million). The fair value is estimated based on the present value of contractual cash flows discounted at the rate currently available to Crown corporations for debt with similar remaining terms to maturity. No provision has been made for early repayment penalties as the Corporation intends to settle the loans in accordance with their original terms.

### *10. Income Taxes*

The Corporation is subject to federal income tax and has losses that can be carried forward to reduce future years' earnings for tax purposes.



Such losses total \$1,042.9 million and expire as follows:

YEAR	AMOUNT
	(in millions of dollars)
1999	\$224.1
2000	224.6
2001	96.4
2002	202.4
2003	125.5
2004	90.4
2005	79.5
	<u>\$1,042.9</u>

#### 1. Contingent Liabilities

The Corporation is involved in a number of judicial actions arising in the normal course of operations. Although the final outcome with respect to claims and legal proceedings pending at March 31, 1998 cannot be predicted with certainty, in the opinion of the Corporation, none of these, individually or in the aggregate, would result in liability that would have a significant adverse effect on the financial position of the Corporation. Any impact of such matters will be reflected in the period in which the matter becomes determinable.

#### 2. Insured Deposits

Deposits insured by the Corporation, on the basis of returns received from member institutions as described in Note 2, Premium Revenue, as at April 30, 1997 and 1996, were as follows:

	1997	1996
	(in billions of dollars)	
Federal institutions	\$306	\$314
Provincial institutions	11	14
	<u>\$317</u>	<u>\$328</u>

In accordance with paragraph 21(1)(b) of the CDIC Act, the premium rate for the premium year 1998 was set at one-sixth of one percent of insured deposits, the same rate as in 1997.

#### 3. Contingent Assets

Certain of the 1997 figures have been reclassified to conform with the presentation adopted for 1998.

# CORPORATE GOVERNANCE

The Canada Deposit Insurance Corporation was established in 1967 under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. The Act sets out CDIC's constitution, objects, powers and duties, the general terms of deposit insurance, and other governing parameters. CDIC functions within the legal framework established by the CDIC Act, the *Financial Administration Act*, and section 18 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, including the amendments made to these Acts over the years. The Corporation is ultimately accountable, through the Minister of Finance, to Parliament for the conduct of its affairs.

As reported in last year's *Annual Report*, in 1996/97 the Board of Directors undertook a careful review of the governance of CDIC and recommended changes that were adopted. During its review, the Board compared its practices with the guidelines provided in the Department of Finance/Treasury Board report entitled *Corporate Governance in Crown Corporations and Other Public Enterprises*. The tabulated results of this comparison, published in last year's *Annual Report*, indicate that CDIC has addressed the governance factors identified in the Finance/Treasury Board report. Only one significant issue remains outstanding at present; it will be resolved by the Board by mid-1998. In accordance with CDIC's policy, the next major review of corporate governance will be undertaken in the autumn of 1999.

## BOARD OF DIRECTORS

The CDIC Act states that the Board of Directors "shall administer the affairs of the Corporation in all things...."

The Board is made up of the Chairperson, appointed by the Governor in Council during good behaviour for a five-year term, four ex officio directors—the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Financial Institutions, and a Deputy Superintendent of Financial Institutions—and four private-sector members, also appointed by the Governor in Council during pleasure for a term not exceeding three years. On March 31, 1998, the composition of the Board was as follows:

### **Grant L. Reuber** <sup>(1)(3)</sup>

Chairperson of the Board  
Canada Deposit Insurance  
Corporation  
(1993\*)

### **Viateur Bergeron** <sup>(2)</sup>

Partner  
Bergeron, Gaudreau  
Hull  
(1996\*)

### **C. Scott Clark**

Deputy Minister of Finance  
(*ex officio*)

### **H. Garfield Emerson** <sup>(2)</sup>

President and Chief  
Executive Officer  
Rothschild Canada Ltd.  
Toronto  
(1997\*)

### **Bernard I. Ghert** <sup>(1)</sup>

President  
The B. I. Ghert Family  
Foundation  
Toronto  
(1993\*)

### **Nicholas Le Pan** <sup>(3)</sup>

Deputy Superintendent,  
Operations  
Office of the Superintendent  
of Financial Institutions  
(*ex officio*)



**Colin P. MacDonald** <sup>(3)</sup>

Partner  
Howard, Mackie  
Calgary  
(1997\*)

**John R. V. Palmer** <sup>(1)(2)</sup>

Superintendent of Financial  
Institutions  
(*ex officio*)

**Gordon G. Thiessen**

Governor of the Bank of  
Canada  
(*ex officio*)

<sup>(1)</sup> Member of the Executive Committee

<sup>(2)</sup> Member of the Audit Committee

<sup>(3)</sup> Member of the Employee Relations Committee

\*Date of Governor-in-Council appointment.

## OFFICERS AND OPERATIONS

The officers include the Chairperson, the President and Chief Executive Officer, who are both appointed by the Governor in Council, during good behaviour and during pleasure respectively, for a five-year term, and officers appointed by the Board of Directors under By-law No. 2, made under the Act.

All officers are members of the *Executive Management Committee*, which is chaired by the President and Chief Executive Officer. This committee also includes the directors of Corporate Affairs, Audit and Consulting Services, and Human Resources. Except for the Chairperson and the Director, Human Resources, all members of the committee report directly to the President and CEO, who reports to the Board through the Chairperson. The Corporate Secretary has a dual reporting relationship: to the Chairperson as Corporate Secretary and to the President and CEO as Director, Legal Services.

The officers individually and collectively through the committee are responsible for the management and day-to-day operations of the Corporation. On March 31, 1998, the officers of the Corporation were as follows:

**Grant L. Reuber**

Chairperson of the Board  
(1993\*)

**Jean Pierre Sabourin**

President and Chief  
Executive Officer  
(1996\*)

**Wayne Acton**

Senior Vice-President  
Field Operations

**Guy L. Saint-Pierre**

Senior Vice-President  
Insurance and Risk Assessment

**Bert C. Scheepers**

Vice-President  
Corporate Services;  
Acting Vice-President, Finance  
and Acting Chief Financial  
Officer

**M. Claudia Morrow**

Director, Legal Services,  
Corporate Secretary

**Gillian Strong**

Director, Legal Services,  
General Counsel

\* Date of Governor-in-Council appointment.



## INTER-AGENCY COMMITTEES

The Chairperson of CDIC is a statutory member of the *Financial Institutions Supervisory Committee* (FISC) and a member of the *Senior Advisory Committee* (SAC) of the Department of Finance. The other members of these committees are the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, who is the Chairman of SAC, and the Superintendent of Financial Institutions, who chairs FISC.

The purpose of FISC is to facilitate consultations and the exchange of information among its members on all matters relating directly to the supervision of financial institutions. The role of SAC is to provide a forum for the review of policies related to financial markets and the financial services sector.

The *OSFI/CDIC Liaison Committee* is jointly chaired by the Superintendent of Financial Institutions and the Chairperson of CDIC. This committee's purpose is to co-ordinate closely the activities of OSFI and CDIC, to avoid unwarranted duplication and cost, and generally to foster close and effective working relationships between the two agencies. On March 31, 1998, the members were as follows:

### *Co-Chair*

#### **John R. V. Palmer**

Superintendent of Financial Institutions  
OSFI

### *Co-Chair*

#### **Grant L. Reuber**

Chairperson of the Board  
CDIC

### *Members*

#### **Jack W. Heyes**

Director General, Deposit-Taking Institutions  
OSFI

#### **Ken Mylrea**

Director General, Insurance  
CDIC

#### **Kim Norris**

Director, Foreign Bank Branch Division  
OSFI

#### **Jean Pierre Sabourin**

President and Chief Executive Officer  
CDIC

#### **Guy L. Saint-Pierre**

Senior Vice-President, Insurance and Risk  
Assessment  
CDIC

#### **Nicholas Le Pan**

Deputy Superintendent,  
Operations  
OSFI



The *Joint OSFI/CDIC Information Systems Steering Committee* is responsible for reviewing and developing opportunities for shared systems initiatives. The members of the committee, as at March 31, 1998, were as follows:

*Chair*

**Cynthia Louch**

Director, Information Systems  
CDIC

*Members*

**Al Gillich**

Director, Information and Business Services  
OSFI

**Ken Mylrea**

Director General, Insurance  
CDIC

**Kim Norris**

Director, Foreign Bank Branch Division  
OSFI

The *FISC Data Processing Project Steering Committee* is responsible for overseeing the development of the Tri-Agency Database System. This system is being developed concertedly by the Bank of Canada, OSFI and CDIC. On March 31, 1998, the committee was made up of the following members:

*Chair*

**Kim Norris**

Director, Foreign Bank Branch Division  
OSFI

*Members*

**J. P. Aubry**

Deputy Chief  
Department of Monetary and Financial Analysis  
Bank of Canada

**Cynthia Louch**

Director, Information Systems  
CDIC

## CDIC COMMITTEES

### *Standing Committees of the Board of Directors*

The standing committees of the Board of Directors are made up of Board members.

#### *Executive Committee*

The Executive Committee deals mainly with emergencies, highly sensitive matters, or other matters delegated to it by the Board of Directors. The Chairperson of CDIC chairs the committee.

#### *Audit Committee*

The Audit Committee has primary responsibility for overseeing internal controls, the reliability of financial information, the annual audit, and the special examination conducted every five years by the Auditor General of Canada. The committee is also responsible for recommendations to the Board of Directors regarding approval of the annual financial statements. The chairman of the committee is H. G. Emerson.

#### *Employee Relations Committee*

The Employee Relations Committee's mandate is to review and make recommendations to the Board regarding personnel policies, training, succession planning, compensation, compliance with employee-related legal requirements, grievances and the general state of employee relations. The chairman of the committee is Colin P. MacDonald.

### *Internal Management Committees*

In addition to the Executive Management Committee described earlier in this section, CDIC uses a number of internal advisory committees in its day-to-day operations. These committees include the Asset/Liability Management Committee, the Credit Committee, the Information Systems Executive Steering Committee, the Security Committee, the Senior Management Committee, the Health and Safety Committee, the Human Resources Committee, and the Job Evaluation Committee.

### *Advisory Committees*

Advisory committees are established on an *ad hoc* basis to assist the Corporation in developing and executing policies, to provide expert advice on specific subjects, and to facilitate effective communication between members and CDIC. During the year, CDIC had two such committees.

The ***Deposit Insurance Information By-law Industry Consultative Committee*** initially reviewed and contributed to the refinement of the pre-clearance system for member institutions' deposit



products. This committee will continue to meet in an advisory capacity to review with CDIC the administrative aspects of the pre-clearance system as it is implemented and to advise on any future issues.

*Chair*

**Jean Pierre Sabourin**

President and CEO  
CDIC

*Vice-Chair*

**Sandra Chisholm**

Director of Standards and Insurance  
CDIC

*Members*

**Antonello Dessanti**

Accounting Manager  
Banca Commerciale  
Italiana of Canada

**Perry Eisenschmid**

Vice-President, Savings and  
Investments  
Asset Management  
CIBC

**Moira Gill**

Government Relations Advisor  
The Canada Trust Company

**Peter Stone**

Senior Manager,  
Deposit Services  
Deposits-Personal Financial  
Services  
Bank  
Royal Bank of Canada

**Timothy Storus**

Vice-President and General  
Counsel  
Corporate Secretary's Department  
National Trust Company

**Catherine Taylor**

Associate Vice-President,  
Personal Deposits Group  
Retail Branch Banking  
The Toronto-Dominion

**Lorne Zeilor**

Analyst, Policy Division  
CBA

The *Real Estate Advisory Panel* reviews, evaluates and makes recommendations on proposals brought forward by management with respect to the realization of major real estate assets in which the Corporation has an interest.

*Chair*

**Daniel F. Sullivan**  
Deputy Chairman  
ScotiaMcLeod Inc.

*Board of Directors Liaison*

**Bernard I. Ghert**  
President  
The B. I. Ghert Family  
Foundation

*Secretary*

**Christopher J. Porter**  
Director, Claims and  
Recoveries  
CDIC

*Members*

**J. Lorne Braithwaite**  
President and Chief  
Executive Officer  
Cambridge Shopping  
Centres Ltd.

**Marcel J. Casavant**  
Chairman  
J. J. Barnicke Ltd.

**H. Roger Garland**  
Vice-Chairman  
Four Seasons Hotels and  
Resorts

**Randy M. Grimes**  
Director  
IBI Group

**Stephen E. Johnson**  
President  
The Dorchester Corporation

**E. John Latimer**  
President  
Monarch Development  
Corporation

**William H. Levine**  
Chairman  
Western Corporate  
Enterprises Inc.

**Alvin G. Poettcker**  
President and CEO  
UBC Properties Inc.

**Kenneth Rotenberg**  
Chairman  
Rostland Corporation Ltd.





# MEETINGS AND ATTENDANCE<sup>1</sup> (APRIL 1, 1997, TO MARCH 31, 1998)

BOARD COMMITTEES				
	BOARD OF DIRECTORS	EXECUTIVE COMMITTEE	AUDIT COMMITTEE	EMPLOYEE RELATIONS COMMITTEE
<b>Number of Meetings</b>	6	1	3	2
<b>Attendance:</b>				
G. L. Reuber — Chairperson	6	1	3	2
V. Bergeron	6		3	
H. G. Emerson	5		3	
B. I. Ghert	5	1		
C. P. MacDonald	6			2
<b><i>Ex officio members (alternates)</i></b>				
G. G. Thiessen (S. Vachon)	6			
J. R. V. Palmer (J. Heyes)	6	1	3	
D. A. Dodge <sup>a</sup> (B. Hamilton) <sup>b</sup>	2			
C. S. Clark <sup>c</sup> (I. Bennett) <sup>d</sup>	3			
J. Thompson <sup>e</sup>	1			1
N. Le Pan <sup>f</sup>	3			1

<sup>a</sup> D. Dodge retired July 13, 1997

<sup>b</sup> B. Hamilton retired October 20, 1997

<sup>c</sup> S. Clark appointed July 14, 1997

<sup>d</sup> I. Bennett appointed October 20, 1997

<sup>e</sup> J. Thompson retired September 1, 1997

<sup>f</sup> N. Le Pan appointed September 1, 1997

<sup>1</sup> Includes meetings conducted by telephone and attendance at other meetings by telephone rather than in person.

# PUBLIC INFORMATION

CDIC's services and publications to provide information about deposit insurance include the following:

## PUBLIC AWARENESS ACTIVITIES

- Toll-free telephone service: **1-800-461-CDIC (1-800-461-2342)**
- World Wide Web site: **<http://www.cdic.ca>**
- E-mail address: **[info@cdic.ca](mailto:info@cdic.ca)**
- CDIC Information brochure entitled *Protecting Your Deposits*
- CDIC Membership brochure
- Fact Sheet: Joint Deposits

## CDIC PUBLICATIONS

### *Corporate*

Annual Report

Summary of the Corporate Plan

### *By-laws*

Canada Deposit Insurance Corporation General By-law

Deposit Insurance Information By-law

Joint and Trust Account Disclosure By-law

Premium Surcharge By-law

### *Information Bulletins*

CDIC Membership Signs

Deposit Insurance Information By-law: Implementation—Phase 1

Deposit Insurance Information By-law: Implementation—Phase 2

Deposit Insurance Information By-law: Implementation—Final Phase

Impact of Bill C-15: An Act to Amend, Enact, and Repeal Certain Laws

Relating to Financial Institutions

Joint and Trust Account Disclosure By-law: Information Disclosure

Joint and Trust Account Disclosure Circular

Return of Insured Deposits



*Standards of Sound Business and Financial Practices*

Capital Management  
Credit Risk Management  
Foreign Exchange Risk Management  
Interest Rate Risk Management  
Internal Control  
Liquidity Management  
Real Estate Appraisals  
Securities Portfolio Management

*Other*

Application and Policy of Deposit Insurance  
Assessment and Reporting Program for CDIC's Standards of Sound Business and Financial Practices  
Incorporation (produced with OSFI and the Canadian Payments Association)  
Premium By-law: Description of Revised Premium System and Review of Comments Received

**HEAD OFFICE**

Canada Deposit Insurance Corporation  
50 O'Connor Street  
17th Floor  
P.O. Box 2340, Station D  
Ottawa, Ontario K1P 5W5

Reception: (613) 996-2081  
Fax: (613) 996-6095

**TORONTO OFFICE**

Canada Deposit Insurance Corporation  
1200-79 Wellington Street W.  
P.O. Box 156  
Toronto-Dominion Centre  
Aetna Tower  
Toronto, Ontario M5K 1H1

Reception: (416) 973-3887  
Fax: (416) 973-3795





## SIÈGE SOCIAL

Société d'assurance-dépôts du Canada  
50, rue O'Connor  
1<sup>re</sup> étage  
C.R. 2340, succursale D  
Ottawa (Ontario) K1P 5W5

Réception : (613) 996-2081  
Télécopieur : (613) 996-6095

## BUREAU DE TORONTO

Société d'assurance-dépôts du Canada  
79, rue Wellington Ouest  
Bureau 1200  
C.R. 156  
Toronto-Dominion Centre, Tour Aetna  
Toronto (Ontario) M5K 1H1

Réception : (416) 973-3887  
Télécopieur : (416) 973-3795

## Autres publications

Contrôles internes  
Évaluation de biens immobiliers  
Gestion des liquidités  
Gestion du capital  
Gestion du portefeuille de titres  
Gestion du risque de change  
Gestion du risque de crédit  
Gestion du risque de taux d'intérêt

*Code des pratiques commerciales et financières saines*

Demande et police d'assurance-dépôts  
Programme d'application des normes du Code des pratiques commerciales et financières saines  
Constitution en société (produite conjointement avec le BSIF et l'Association canadienne des paiements)  
Règlement administratif sur les primes de la SADC : Description du barème de primes révisé et étude  
des observations formulées

# INFORMATION DU PUBLIC

La SADC offre au public divers services et documents d'information sur l'assurance-dépôts.

## RENSEIGNEMENTS SUR L'ASSURANCE-DÉPÔTS

- Service d'information sans frais : 1 800 461-SADC (1 800 461-7232)
- Site Web : <http://www.sadc.ca>
- Courrier électronique : [info@sadc.ca](mailto:info@sadc.ca)
- Dépliant d'information de la SADC intitulé *Protection de vos dépôts*
- Liste des institutions membres de la SADC
- Fiche de renseignements : Dépôts en commun

## PUBLICATIONS DE LA SADC

### *Publications officielles*

Rapport annuel  
Résumé du plan d'entreprise

### *Règlements administratifs*

Règlement administratif général de la SADC  
Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts  
Règlement administratif concernant les comptes en copropriété et en fiducie  
Règlement administratif relatif aux augmentations de primes

### *Bulletins d'information*

Signe d'adhésion à la SADC  
Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Première phase d'application  
Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Dernière phase d'application  
Répercussions du Projet de loi C-15 : Loi modifiant la législation sur les institutions financières et édictant une loi nouvelle  
Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie :  
Divulgateion de renseignements  
Circularité d'information sur le Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie  
Déclaration des dépôts assurés



PARTICIPATION AUX RÉUNIONS<sup>1</sup> (DU 1<sup>ER</sup> AVRIL 1997 AU 31 MARS 1998)

COMITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION			
CONSEIL	COMITÉ DE	COMITÉ DE	COMITÉ DES
D'ADMINISTRATION	DIRECTION	VÉRIFICATION	RELATIONS AVEC
LE PERSONNEL			

Présences :			
Nombre de réunions			
6	1	3	2
G. L. Reuber — Président du conseil	6	3	2
V. Bergeron	6	3	
H. G. Emerson	5	3	
B. I. Ghere	5		
C. P. MacDonald	6	1	2

## Membres d'office (subsistius)

G. G. Thiescen (S. Vachon)	6		
J. R. V. Palmer (J. Heyes)	6	1	3
D. A. Dodge <sup>a</sup> (B. Hamilton) <sup>b</sup>	2		
C. S. Clark <sup>c</sup> (I. Bennett) <sup>d</sup>	3		
J. Thompson <sup>e</sup>	1		1
N. Le Pan <sup>f</sup>	3		1

<sup>1</sup> Y compris les téléconférences et la participation téléphonique aux autres réunions.

- <sup>a</sup> D. Dodge - Mandat expiré le 13 juillet 1997
- <sup>b</sup> B. Hamilton - Mandat expiré le 20 octobre 1997
- <sup>c</sup> S. Clark - Nommé le 14 juillet 1997
- <sup>d</sup> I. Bennett - Nommé le 20 octobre 1997
- <sup>e</sup> J. Thompson - Mandat expiré le 1<sup>er</sup> septembre 1997
- <sup>f</sup> N. Le Pan - Nommé le 1<sup>er</sup> septembre 1997

Le *Groupe consultatif des biens immobiliers* a pour objet d'examiner et d'évaluer les propositions que lui soumet la direction relativement à la réalisation d'importants biens immobiliers dans lesquels la SADC a des intérêts, puis de formuler des recommandations à cet égard.

*Président*

**Daniel F. Sullivan**

Vice-président

ScotiaMcLeod Inc.

*Membres*

**J. Lorne Brathwaite**

Président et chef

de la direction

Cambridge Shopping

Centres Ltd.

**Randy M. Grimes**

Directeur

Groupe IBI

**William H. Levine**

Président

Western Corporate

Enterprises Inc.

**Bernard I. Ghert**

Président

The B. I. Ghert Family Foundation

*Liaison avec le conseil d'administration*

*Secrétaire*

**Christopher J. Porter**

Directeur, Réclamations et

recouvrements

SADC

**H. Roger Garland**

Vice-président directeur

Four Seasons Hotels and

Resorts

**E. John Latimer**

Président

Société Monarch

Development

**Kenneth Rotenberg**

Président du conseil

Rostand Corporation Ltd.

**Marcel J. Casavant**

Président du conseil

J. J. Barnicke Ltd.

**Stephen E. Johnson**

Président

Société Dorchester

**Alvin G. Poettcker**

Président et chef de la direction

UBC Properties Inc.

continuera de se réunir à titre consultatif afin de revoir, avec la SADC, le fonctionnement administratif du processus, au fil de son utilisation, et afin de fournir avis et conseils sur toute question à venir.

*Président*

**Jean Pierre Sabourin**

Président et chef de la direction

SADC

*Membres*

**Antonello Dessanti**

Directeur de la comptabilité

Banque Commerciale Italienne

du Canada

**Peter Stone**

Premier directeur

Services de dépôt

Services financiers aux

particuliers

Banque Royale

**Lorne Zeilor**

Analyste, division des Politiques

Association des banquiers canadiens

**Timothy Storus**

Vice-président et chef du

contenieux

Service du secrétaire général

Compagnie Trust National

BCIC

Gestion de l'actif

Épargne et placement

Vice-président

**Perry Eizenschmid**

**Moira Gill**

Conseillère

Relations gouvernementales

Société Canada Trust

**Catherine Taylor**

Vice-présidente adjointe

Groupe des dépôts personnels

Services bancaires de détail

La Banque Toronto-Dominion

*Comités permanents du conseil d'administration*

Les comités permanents du conseil d'administration se composent de membres du conseil.

*Comité de direction*

Le Comité de direction s'occupe surtout de questions urgentes ou très délicates, ainsi que des dossiers que peut lui soumettre le conseil. Le président du conseil de la SADC siège à la tête de ce comité.

*Comité de vérification*

Le Comité de vérification a pour mandat principal de surveiller les contrôles internes, la fiabilité de l'information financière, l'examen annuel et les examens spéciaux qu'effectue tous les cinq ans le Bureau du vérificateur général du Canada. Ce comité est également chargé de formuler des recommandations au conseil d'administration quant à l'approbation des états financiers annuels de la Société. H.G. Emerson en est le président.

*Comité des relations avec le personnel*

Le Comité des relations avec le personnel est chargé de l'étude des politiques internes touchant le personnel, la formation, la planification de la relève, la rémunération, le respect des dispositions légales relatives aux ressources humaines, les plaintes et la qualité globale des relations avec le personnel. Il fait part de ses conclusions au conseil d'administration. Colin P. MacDonald assure la présidence de ce comité.

*Comités internes de gestion*

Ouvre le Comité de la haute direction décrit précédemment, la SADC a recours à plusieurs comités consultatifs internes dans le courant de ses activités quotidiennes. Elle fait appel notamment au Comité de gestion de l'actif et du passif, au Comité du crédit, au Comité de direction des systèmes informatiques, au Comité de sécurité, au Comité supérieur de gestion, au Comité de santé et de sécurité, au Comité des ressources humaines et au Comité d'évaluation des postes.

*Comités consultatifs*

Les comités consultatifs sont créés au besoin pour venir en aide à la Société dans l'élaboration et l'exécution de ses politiques, pour fournir des conseils éclairés sur des sujets précis et pour assurer l'efficacité des communications entre la SADC et ses institutions membres. Pendant l'année, la Société a eu recours à deux de ces comités.

Le *Comité consultatif du Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts* a été mis sur pied pour étudier le processus de confirmation préalable de l'assurabilité des produits de dépôt offerts par les institutions membres et pour contribuer à son perfectionnement. Le comité

*Le Comité directeur mixte BSIF/SADC des systèmes informatiques* est chargé de l'étude et de l'élaboration d'initiatives de systèmes partagés. Siégeaient à ce comité au 31 mars 1998 :

*Présidente*

**Cynthia Louch**

Directrice

Systèmes informatiques

SADC

*Membres*

**Al Gillich**

Directeur, division des

Systèmes d'information et d'exploitation

BSIF

**Kim Norris**

Directeur,

Surveillance de succursales

de banques étrangères

BSIF

*Le Comité directeur du projet informatique du CSIF* a pour mandat de surveiller le développement du Système de la base de données interinstitutions. La Banque du Canada, le BSIF et la SADC collaborent à la mise sur pied de ce système. Au 31 mars 1998, le comité était composé comme suit :

*Président*

**Kim Norris**

Directeur, Surveillance de succursales de banques étrangères

*Membres*

**J. R. Aubry**

Sous-chef

Département des Etudes monétaires et financières

Banque du Canada

**Cynthia Louch**

Directrice

Systèmes informatiques

SADC



## COMITÉS INTERINSTITUTIONS

Le président du conseil d'administration de la SADC est membre d'office du *Comité de surveillance des institutions financières* (CSIF) et fait partie du *Comité consultatif supérieur* du ministère des Finances. Ces deux comités réunissent également le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, qui est aussi président du Comité consultatif supérieur, et le surintendant des institutions financières, qui préside le CSIF.

Le CSIF a pour mandat de faciliter les consultations et les échanges d'informations entre les membres du comité sur toute question ayant trait à la surveillance des institutions financières. Quant au Comité consultatif supérieur, il fournit un lieu de rencontre pour l'étude des politiques relatives aux marchés financiers et au secteur des services financiers.

Le *Comité de liaison BSIF/SADC* est présidé conjointement par le surintendant des institutions financières et par le président du conseil d'administration de la Société. Il vise à coordonner attentivement les activités du BSIF et de la SADC, afin d'éviter le chevauchement des tâches et les coûts superflus, et de façon générale à promouvoir des relations de travail étroites et efficaces entre les deux organismes. Au 31 mars 1998, le comité regroupait les personnes suivantes :

*Co-président*

**John R. V. Palmer**

Surintendant des institutions financières  
BSIF

*Membres*

**Jack W. Heyes**

Directeur général  
Institutions de dépôts  
BSIF

**Kim Norris**

Directeur, Surveillance de succursales de  
banques étrangères  
BSIF

**Guy L. Saint-Pierre**

Premier vice-président  
Assurance et évaluation des risques  
SADC

*Co-président*

**Grant L. Reuber**

Président du conseil d'administration  
SADC

**Ken Mylrea**

Directeur général  
Assurance  
SADC

**Jean Pierre Sabourin**

Président et chef de la direction  
SADC

**Nicholas Le Pan**

Surintendant adjoint des institutions  
financières  
Opérations  
BSIF

DIRECTION ET EXPLOITATION DE LA SADC

La direction se compose du président du conseil d'administration et du président et chef de la direction, tous deux nommés respectivement à titre amovible et à titre amovible par le gouvernement en conseil pour un mandat de cinq ans, ainsi que des dirigeants nommés par le conseil d'administration conformément au Règlement administratif n° 2, qui a été pris en vertu de la Loi.

Les personnes énumérées au paragraphe précédent font partie du *Comité de la haute direction*, à la tête duquel siège le président et chef de la direction. Sont également membres de ce comité le directeur des affaires générales, le directeur des services de vérification et de consultation et le directeur des ressources humaines. À l'exception du président du conseil et du directeur des ressources humaines, tous les membres du comité relèvent directement du président et chef de la direction, qui rend compte à son tour au conseil d'administration par l'entremise du président du conseil. Le secrétaire de la Société, qui assume également les fonctions d'avocat général, entretient de ce fait un double rapport hiérarchique : en tant que secrétaire de la Société, il relève du président du conseil, tandis qu'en sa qualité d'avocat général et de directeur de la division des Services juridiques, il rend compte au président et chef de la direction.

Les dirigeants sont responsables, tant individuellement que collectivement, par la voie du comité, de la gestion et des activités quotidiennes de la Société. Au 31 mars 1997, la direction de la Société se présentait comme suit :

<b>Grant L. Reuber</b> Président du conseil (1993*)	<b>Wayne Acton</b> Premier vice-président Exploitations régionales	<b>M. Claudia Morrow</b> Directrice des services juridiques, secrétaire de la Société	<b>Gillian Strong</b> Directrice des services juridiques, avocate générale
<b>Jean Pierre Sabourin</b> Président et chef de la direction (1996*)	<b>Guy L. Saint-Pierre</b> Premier vice-président Assurance et évaluation des risques	<b>Bert C. Schepers</b> Vice-président aux services intégrés ; Vice-président aux finances et directeur financier par intérim	

(1) Membre du comité de direction  
(2) Membre du comité de vérification  
(3) Membre du comité des relations avec le personnel

<b>Colin P. MacDonald</b> (3) Associé Howard, Mackie Calgary (1997*)	<b>John R. V. Palmer</b> (1)(2) Surintendant des institutions financières (membre d'office)	<b>Gordon G. Thiessen</b> Gouverneur de la Banque du Canada (membre d'office)
----------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------

\* Date de nomination par le gouvernement en conseil

La Société d'assurance-dépôts du Canada a été créée en 1967, aux termes de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. La Loi décrit la structure de la Société, en énonce la mission, les pouvoirs et les obligations, présente les modalités générales de l'assurance-dépôts et définit divers autres éléments de régie de l'entreprise. La Société fonctionne suivant le cadre juridique établi par la Loi sur la SADC, la *Loi sur la gestion des finances publiques*, l'article 18 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* ainsi que les modifications apportées à ces textes législatifs au fil des ans. La Société doit rendre compte au Parlement, par l'intermédiaire du ministre des Finances, de la conduite de ses affaires.

Comme il est mentionné dans le Rapport annuel de l'an dernier, durant l'exercice 1996-1997, le conseil d'administration a procédé à une étude minutieuse de la régie de la Société et formulé certaines recommandations, qui ont été mises en oeuvre. Dans le cadre de cette étude, le conseil d'administration a comparé les pratiques de la SADC aux lignes directrices énoncées dans le rapport du ministre des Finances et du Conseil du Trésor, intitulé *La régie des sociétés d'État et autres entreprises publiques*. Les résultats de cette comparaison, présentés sous forme de tableau dans le Rapport annuel de l'an dernier, indiquent que la SADC a tenu compte de tous les facteurs mentionnés dans le rapport. Une seule question importante reste à régler : elle sera résolue par le conseil d'administration d'ici le milieu de 1998. Conformément à la politique de la SADC, le prochain examen approfondi de la régie de la Société sera entrepris à l'automne 1999.

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

La Loi sur la SADC prévoit que le conseil d'administration « administre la Société à toutes fins ».

Le conseil se compose d'un président, nommé à titre inamovible par le gouverneur en conseil pour un mandat de cinq ans, de quatre administrateurs nommés d'office – le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, le surintendant des institutions financières et un surintendant nommé par le gouverneur en conseil, à titre amovible pour un mandat maximum de trois ans. Au 31 mars 1998, le conseil était constitué des personnes suivantes :

<b>Grant L. Reuber</b> <sup>(1)(3)</sup> Président du conseil Société d'assurance-dépôts du Canada (1993*)	<b>Viateur Bergeron</b> <sup>(2)</sup> Associé Bergeron, Caudreau Hull (1996*)	<b>Bernard I. Gher</b> <sup>(1)</sup> Président The B. I. Gher Family Foundation Toronto (1993*)	<b>Nicholas Le Pan</b> <sup>(3)</sup> Surintendant adjoint des institutions financières, Opérations Bureau du surintendant des institutions financières (membre d'office)
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

La Société est partie à diverses actions en justice intentées dans le cours normal de ses activités. Bien qu'il soit impossible de prédire avec certitude l'issue des réclamations et des poursuites judiciaires au 31 mars 1998, la Société estime que celles-ci, considérées individuellement ou dans l'ensemble, ne comportent aucun risque de responsabilité pouvant nuire sérieusement à sa situation financière. Toute répercussion découlant de ces dossiers sera constatée dans l'exercice au cours duquel chaque affaire sera réglée.

Sur la foi des déclarations fournies par les institutions membres, comme le mentionne la note 2, sous « Revenu en primes », la Société assure, au 30 avril 1997 et 1996, la valeur suivante en dépôts :

	1997	1996
Institutions fédérales	306 \$	314 \$
Institutions provinciales	11	14
	317 \$	328 \$

(en milliards de dollars)

Conformément au paragraphe 21(1) de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, le taux de prime pour l'exercice comptable des primes 1998 a été fixé à un sixième pour cent des dépôts assurés, comme en 1997.

13. *(chiffres correspondants de l'exercice précédent)*

Certains chiffres de 1997 ont été reclassés afin de respecter la présentation adoptée pour 1998.

Ces pertes, totalisant 1 042,9 millions de dollars, se répartissent comme suit :

EXERCICE	MONTANT
1999	224,1 \$
2000	224,6
2001	96,4
2002	202,4
2003	125,5
2004	90,4
2005	79,5
	1 042,9 \$

(en millions de dollars)

*(passif éventuel)*

Tous les prêts et réclamations à recouvrer touchent des institutions membres en difficulté ou devenues insolubles. Le risque de crédit que la Société doit assumer à l'égard des prêts à recouvrer est directement lié à la capacité des institutions concernées à générer les fonds nécessaires pour s'acquitter de leurs obligations envers la Société à la date d'exigibilité. La réalisation des réclamations à recouvrer dépend dans une large mesure de la qualité du crédit ou de la valeur des éléments d'actif que détiennent les institutions membres mises en liquidation. La valeur d'une grande partie des autres éléments d'actif est tributaire du marché immobilier ; aussi, la Société doit-elle assumer d'importantes concentrations de risque de crédit dans ce secteur.

#### *Juste valeur*

Il n'existe aucun marché actif ou liquide sur lequel la Société pourrait négocier ses plus importants avoirs et engagements financiers. En l'absence d'un marché propre à des instruments financiers particuliers, l'estimation de leur juste valeur se fonde sur une appréciation des conjonctures économiques courante et future, sur le profil de risque des instruments et sur d'autres facteurs. Les estimations de juste valeur dont il est question ci-après sont établies au 31 mars 1998 ; elles comportent des incertitudes et nécessitent une grande part d'interprétation. Toute modification des hypothèses de base pourrait avoir une incidence marquée sur ces estimations.

La valeur comptable de l'encaisse, des placements à court terme, des primes et des autres débiteurs et créditeurs se rapproche de leur juste valeur à cause de leur courte durée à l'échéance.

La valeur comptable des prêts et des réclamations à recouvrer se rapproche de leur juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des produits à réaliser, compte tenu des résultats anticipés des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus relativement aux prêts et réclamations à recouvrer. Les estimations de la Société reposent sur les renseignements que lui fournissent les liquidateurs des institutions membres faillies et d'autres mandataires de la Société.

La juste valeur de la provision pour garanties est difficile à déterminer en raison des dates incertaines auxquelles les versements pourront être effectués. Elle serait néanmoins inférieure à la valeur comptable, qui a été établie sans égard à l'actualisation de la valeur temporelle de l'argent.

La valeur comptable de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts se rapproche de sa juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des remboursements futurs aux déposants assurés et des dépenses connexes.

La juste valeur des emprunts au Trésor (note 8) s'élève à 405 millions de dollars (contre 890 millions en 1997). Son estimation est fondée sur la valeur des rentes de fonds contractuelles actualisées au taux consenti aux sociétés d'État à l'égard des dettes à échéances semblables. Comme la Société a l'intention de respecter les échéances originales de ses emprunts, aucune provision n'a été établie au titre des pénalités pour remboursement anticipé.

#### *10. Impôt sur le revenu*

La Société est assujettie à l'impôt fédéral sur le revenu et peut reporter certaines des pertes qu'elle a subies en vue de réduire ses revenus imposables des exercices ultérieurs.





## Prêts

Les prêts à recouvrer, exigibles sur demande, sont porteurs d'intérêts à un taux variable calculé suivant des formules qui reposent sur le taux préférentiel ou sur le taux applicable aux bons du Trésor à 90 jours. Comme les critères régissant la compréhenibilité d'intérêts créditeurs sur les prêts n'ont pas été remplis, aucun intérêt créditeur n'a été constaté sur les prêts à recouvrer. La Société n'a consenti aucun nouveau prêt pendant l'exercice.

## Réclamations

Aucune réclamation n'a été déposée durant l'exercice.

Dans le cours de ses activités, la Société fournit diverses garanties à des institutions membres et à d'autres intéressés.

En vue d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières, la Société a fourni certaines garanties de découvert. Ces garanties prévoient le paiement d'une partie des pertes de capital et de revenus qui résultent de l'acquisition par des tiers d'éléments d'actif admissibles. Établies selon un système dégressif, elles resteront en vigueur jusqu'en l'an 2002.

La Société a également accordé une garantie de rachat aux acheteurs d'actions privilégiées de redressement émises par l'ex-institution membre Adelaid Capital Corporation. Ces actions doivent être rachetées au plus tard en décembre 1999, date à laquelle la Société pourrait être appelée à honorer ses garanties.

La valeur nominale des garanties en cours consenties par la Société se chiffre à 1,8 milliard de dollars au 31 mars 1998 (contre 2,4 milliards en 1997), tandis que la provision pour garanties s'élève à 614,2 millions de dollars au 31 mars 1998 (contre 645,9 millions en 1997). La valeur nominale représente le risque maximal auquel s'expose la Société relativement aux garanties fournies. Elle ne correspond pas au montant que la Société prévoit verser à des tiers pour respecter ses engagements au titre des garanties accordées.

Dans le cadre des travaux qu'elle poursuit en vue d'améliorer le processus de provisionnement des pertes et de présentation des résultats obtenus, la Société a modifié, au cours de l'exercice 1996-1997, sa méthode d'estimation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts.

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts s'établit à 400 millions de dollars au 31 mars 1998 (contre 500 millions de dollars en 1997).

Par suite des modifications apportées en 1996 à la Loi sur la SAD, la Société a entrepris l'élaboration d'un règlement administratif concernant les primes qui permettra d'établir un barème de primes différencielles. Les institutions membres seront classées par catégories, chaque catégorie étant assortie d'un taux de prime distinct. Grâce au barème de primes différencielles, la Société disposera de renseignements plus justes et de meilleurs outils d'analyse pour évaluer les risques de perte auxquels elle s'expose à titre d'assureur des dépôts détenus par ses institutions membres. La méthode d'estimation des pertes liées à l'assurance-dépôts fera l'objet de nouvelles améliorations une fois que le nouveau barème aura été instauré.

31 MARS 1998		31 MARS 1997
Prêts à recouvrer	225 433 \$	433 883 \$
Provision pour pertes	(9 200)	(18 100)
Prêts à recouvrer — net	216 233	415 783
Réclamations à recouvrer	173 412	333 740
Provision pour pertes	(16 800)	(56 400)
Réclamations à recouvrer — net	156 612	277 340
<b>Total</b>	<b>372 845 \$</b>	<b>693 123 \$</b>

(en milliers de dollars)

## 4. Prêts et réclamations à recouvrer

Une part importante de l'encaisse, et des placements à court terme servira à rembourser les emprunts au Trésor, qui viennent à échéance en juillet 1998. Le remboursement anticipé de ces emprunts entraînerait pour la Société une pénalité importante. Les placements à court terme ont un taux de rendement moyen pondéré de 4,81 % (contre 3,11 % en 1997) et un terme à court moyen pondéré de 44 jours (contre 25 jours en 1997).

31 MARS 1998		31 MARS 1997
Acceptations bancaires	337 542 \$	102 201 \$
Billers de dépôt au porteur	111 025	22 197
Dépôts à terme	6 900	11 118
Billers de trésorerie	45 796	12 668
	501 263	148 184
	244	532
<b>Total</b>	<b>501 507 \$</b>	<b>148 716 \$</b>

(en milliers de dollars)

## Encaisse et placements à court terme

Il arrive que le produit de la réalisation des éléments d'actif d'institutions membres (réclamations à recouvrer) dépasse le montant de la réclamation. Les sommes ainsi perçues sont également inscrites au poste des produits divers au moment de la rentrée des fonds.

susceptible de subir relativement aux prêts et réclamations à recouvrer. La provision est déterminée en fonction des résultats antérieurs des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus aux créanciers, d'après les éléments d'information fournis par les liquidateurs des institutions membres faillies et par d'autres mandataires de la Société.

La Société radié, en partie ou en totalité, les prêts et réclamations à recouvrer qui, à son avis, sont devenus des mauvaises créances. Si la Société en vient à recouvrer des sommes qui avaient été radiées, celles-ci sont inscrites au titre de recouvrements de sommes radiées.

*Provision pour garanties* - À l'occasion, la Société fournit des garanties visant à faciliter la résolution des difficultés financières auxquelles font face certaines institutions membres. La provision est estimée en fonction des paiements en espèces qu'exigerait le respect de ces garanties.

*Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts* - La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes qui, selon les meilleures estimations de la Société, résulteront de l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres.

Pour établir cette provision, la Société : i) évalue le risque global que représente l'ensemble de ses institutions membres, d'après la connaissance particulière qu'elle a de chacune ; ii) utilise un système de pondération des risques en fonction du marché pour prévoir les pertes liées aux dépôts assurés ; iii) prend en considération la valeur actualisée des pertes qu'elle a enregistrées au cours des huit années précédentes par suite de la faillite d'institutions membres.

Le système de pondération des risques est influencé par deux facteurs : i) la corrélation de solvabilité des institutions membres et ii) les écarts du marché entre les obligations de sociétés et les obligations de référence émises par le gouvernement du Canada pour des durées comparables.

Toute variation des diverses provisions pour pertes consécutive aux estimations annuelles effectuées aux fins de la présentation de l'information financière est comptabilisée au poste des redressements des provisions pour pertes pour l'exercice au cours duquel elle survient.

### *Revenu en primes*

Les primes sont calculées au prorata des sommes assurées que les institutions membres ont en dépôt au 30 avril de chaque année. Elles sont comptabilisées chaque année en fonction de la Déclaration des dépôts assurés que les institutions membres doivent produire au plus tard le 15 juillet. Les primes sont exigibles en deux versements égaux, le 15 juillet et le 15 décembre.

### *Produits divers*

La Société impute des intérêts sur les prêts qu'elle consent à des institutions membres et à d'autres. Lorsque, de l'avis de la Société, il existe un doute fondé quant au recouvrement des intérêts, ceux-ci continuent de courir mais ne sont pas comptabilisés. En pareil cas, les intérêts perçus sont déduits du solde dû, jusqu'à l'extinction du prêt. Les paiements ultérieurs sont inscrits au poste des produits divers au moment où ils sont perçus.

- La capacité de la Société à recouvrer ses prêts et ses réclamations, soit en optimisant les recouvrements nets provenant de la vente d'éléments d'actif détenus par les liquidateurs et agents, soit en engageant des poursuites judiciaires favorables, selon le cas, contre des parties impliquées dans la faillite d'institutions membres.
  - La mesure dans laquelle la Société sera appelée à respecter les garanties fournies à des institutions membres et à d'autres intéressés.
  - L'importance des pertes que la Société subira par suite de la faillite d'institutions membres et le moment où ces pertes se produiront. La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts est établie en fonction d'un grand nombre de facteurs : les pertes déjà enregistrées, les analyses du marché produites, les modifications aux lois et aux règlements, les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles. Cette opération exige donc une très grande part de jugement.
- Le risque qu'un écart survienne par rapport aux estimations de la Société varie en fonction de la période visée et de l'incertitude des hypothèses de base. Si, au bout du compte, le chiffre des pertes diffèrerait effectivement des estimations actuelles, la Société pourrait recommander au gouverneur en conseil d'augmenter ou de réduire, selon le cas, le taux de prime annuel imposé aux institutions membres. Pour satisfaire à ses besoins, la Société peut aussi emprunter sur les marchés financiers ou au Trésor, sous réserve de l'approbation du conseil d'administration et du ministre des Finances. Ses emprunts peuvent s'élever à 6 milliards de dollars, ou même plus, selon le montant approuvé par le Parlement en vertu d'une loi de crédits.

#### *Placements à court terme*

La Société maintient suffisamment de liquidités dans son portefeuille de valeurs mobilières pour pouvoir répondre à ses besoins d'exploitation et aux obligations qui découlent de ses emprunts. Étant donné que la Société entend les conserver jusqu'à échéance, ces placements, dans des titres négociables et des dépôts à terme, sont comptabilisés au prix coûtant.

#### *Prêts à recouvrer*

La Société peut consentir des prêts aux institutions membres et à d'autres intéressés. De tels prêts ont avant tout pour objet d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières. Les modalités de ces prêts prévoient le remboursement du capital et le prélèvement d'intérêts en vue de recouvrer les coûts d'octroi des prêts. Le cas échéant, les intérêts créditeurs sont inscrits au poste des produits divers.

#### *Réclamations à recouvrer*

La Société fait des réclamations contre des institutions membres, jusqu'à concurrence du montant qu'elle rembourse aux déposants assurés, lorsqu'elle est subrogée dans les droits et intérêts de ces derniers. De plus, la Société dépose des réclamations relativement aux prêts consentis à des institutions membres mises en liquidation. La Société ne calcule pas et n'enregistre pas d'intérêts créditeurs sur les réclamations à recouvrer.

#### *Provisions pour pertes*

La Société inscrit dans ses états financiers les provisions pour pertes décrites ci-dessous :

*Provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer* - La provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer représente la meilleure estimation des pertes que, de l'avis de la Société, celle-ci est



31 MARS 1998

1. Mandat et pouvoirs

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (la Loi sur la SADC). Elle compte au nombre des sociétés d'État inscrites à la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*.

La Société a pour mandat de fournir une assurance contre la perte totale ou partielle des dépôts détenus par ses institutions membres, de favoriser au sein de ses institutions membres le respect de pratiques commerciales et financières saines et de contribuer, à tous égards, à la stabilité du système financier canadien. La Société doit s'acquitter de ses fonctions de façon à protéger les intérêts des déposants des institutions membres tout en cherchant à réduire au minimum les pertes qu'elle est susceptible d'encourir.

La Société est habilitée à prendre toutes les mesures essentielles ou accessoires pour bien remplir son mandat, y compris faire l'acquisition d'éléments d'actif d'institutions membres ou leur accorder des garanties ou des prêts. Elle peut notamment procéder ou faire procéder à des inspections des institutions membres, élaborer des normes nécessaires à l'établissement de pratiques commerciales et financières saines et faire fonction de liquidateur, syndic ou inspecteur d'une institution membre ou d'une filiale de celle-ci.

## Principales conventions comptables

## Méthode de préparation des états financiers

Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus. Ils ne prennent pas en compte les éléments d'actif et de passif ni les résultats d'exploitation des institutions membres auprès desquelles la Société est intervenue.

## Recours à des estimations

Les états financiers de la Société sont établis conformément aux principes comptables généralement reconnus. Ils contiennent inévitablement des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les chiffres présentés dans les états financiers et les notes afférentes. Les principaux éléments qui nécessitent le recours à des estimations sont : i) la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer, ii) la provision pour garanties et iii) la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts.

La Société revoit ces estimations chaque année. Il se pourrait que le chiffre réel des pertes à court terme diffère sensiblement des estimations, compte tenu des événements et de diverses incertitudes. Mentionnons notamment :

- La capacité de la Société à recouvrer ses prêts et ses réclamations, selon les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles.

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS

(en milliers de dollars)

	1998	1997
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Bénéfice net	637 253 \$	124 793 \$
Postes hors caisses compris dans le bénéfice net		
Redressement des provisions pour pertes	(144 405)	333 713
Autres	970	590
Acquisition d'immobilisations – net	( 371)	(504)
Versement de garanties	(31 714)	(66 680)
Prêts consentis	–	(73 238)
Prêts recouvrés	208 450	180 946
Réclamations acquittées	(170)	(42 133)
Réclamations recouvrées	156 403	181 462
Diminution du fonds de roulement	(13 625)	(11 218)
Encaisse provenant des activités d'exploitation	812 791	627 731
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Emprunts au Trésor		
Avances	–	100 000
Remboursements	(460 000)	(872 000)
Encaisse utilisée dans les activités de financement	(460 000)	(772 000)
<b>ENCAISSE ET PLACEMENTS À COURT TERME</b>		
Augmentation (diminution) au cours de l'exercice	352 791	(144 269)
Solde au début de l'exercice	148 716	292 985
Solde à la fin de l'exercice	501 507 \$	148 716 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU DÉFICIT POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS

(en milliers de dollars)

NOTE	1998		1997	
<b>REVENUS</b>				
Primes	531 069 \$		546 293 \$	
Intérêts sur encaisse et placements à court terme	15 507		10 433	
Produits divers	5 927		4 192	
	552 503		560 918	
<b>DÉPENSES</b>				
Intérêts sur emprunts au Trésor	45 863		84 835	
Recouvrements de sommes radiées	(5 677)		—	
Frais d'exploitation	15 647		13 881	
Frais d'intervention	3 812		3 402	
Intérêts divers	10		294	
	59 655		102 412	
Bénéfice avant redressement des provisions	492 848		458 506	
pour pertes				
Redressement des provisions pour pertes	144 405		(333 713)	
Bénéfice net	637 253		124 793	
Déficit au début de l'exercice	(1 176 180)		(1 300 973)	
Déficit à la fin de l'exercice	(538 927) \$		(1 176 180) \$	

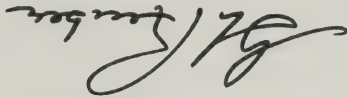
(Voir les notes afférentes aux états financiers.)


BILAN AU 31 MARS

(en milliers de dollars)

NOTE	1998	1997
<b>ACTIF</b>		
Encaisse et placements à court terme	3	501 507 \$
Primes et autres débiteurs		7 789
Immobilisations		971
		154 281
Prêts et réclamations à recouvrer	4,7	372 845
		693 123
		847 404 \$
<b>PASSIF</b>		
Créditeurs		5 922 \$
Provision pour garanties	5,7	614 227
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	6,7	400 000
Emprunts au Trésor	3,8	401 890
		865 047
		2 023 584
		1 422 039
		(538 927)
		883 112 \$
		847 404 \$
<b>DÉFICIT</b>		
		(1 176 180)
		847 404 \$

Approuvé par le conseil d'administration :

  
Un administrateur

  
Un administrateur

(Voir les notes afférentes aux états financiers)



# RAPPORT DU VERIFICATEUR

Au ministre des Finances

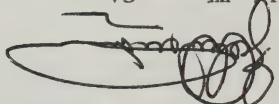
J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 mars 1998 et les états des résultats et du déficit et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 1998 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et ses règlements, à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada

  
John Wiersma, CA  
Vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada  
le 1<sup>er</sup> mai 1998



Le 1<sup>er</sup> mai 1998RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION  
RELATIVE AUX ÉTATS FINANCIERS

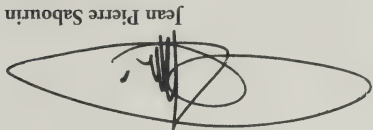
La direction répond des états financiers ci-joints de la Société d'assurance-dépôts du Canada et des renseignements sur les états financiers contenus dans le présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus. Parmi les montants qui y figurent, les plus importants sont les prêts et les réclamations à recouvrer, la provision pour garanties et la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, qui sont forcément fondés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers. Les autres données financières présentées dans le rapport annuel concordent avec celles que l'on trouve dans les états financiers.

En vertu de son obligation d'assurer l'intégrité et la fidélité des états financiers, la direction est chargée de maintenir des systèmes de contrôle financier et de gestion ainsi que des pratiques correspondantes qui lui permettent de garantir, dans une mesure raisonnable, que les opérations sont dûment autorisées, que les biens sont protégés et que les documents comptables sont tenus conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements d'application ainsi qu'à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société. Les procédés de contrôle interne sont renforcés par les vérifications internes périodiques portant sur différents secteurs de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont libre accès auprès du Comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la direction s'acquitte des obligations qui lui sont faites de maintenir des systèmes de contrôle acceptables, de présenter avec exactitude l'information financière et de soumettre à l'approbation du conseil les états financiers de la Société.

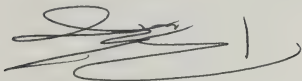
Ces états financiers ont été vérifiés par le vérificateur de la Société, c'est-à-dire le vérificateur général du Canada, dont le rapport est reproduit ci-après.

Le président et chef de la direction,



Jean Pierre Sabourin

Le vice-président aux services intégrés,  
vice-président aux finances et  
directeur financier par intérim,



Bert C. Scheepers

## ÉTAT RÉCAPITULATIF DES DONNÉES FINANCIÈRES ET STATISTIQUES

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

Programme d'assurance					
Déficit	(539)	(1 176)	(1 301)	(1 747)	(1 648)
Total des dépôts assurés (en milliards de dollars)	317	328	323	308	303
Primes	531	546	538	513	391
Actif et passif					
Réclamations acquittées	—	42	—	873	1 351
Réclamations recouvrées	156	181	644	1 025	1 048
Prêts octroyés	—	73	49	2	157
Prêts recouvrés	208	181	104	651	618
Emprunts remboursés au Trésor	460	772	533	991	499
Garanties versées	32	67	342	104	65
Exploitation					
Frais d'exploitation	16	14	14	14	17 <sup>(1)</sup>
Frais d'intervention	4	3	4	5	9 <sup>(1)</sup>
Intérêts sur emprunts au Trésor	46	85	122	182	270 <sup>(1)</sup>
Redressement des provisions	(144)	334	(30)	430	108 <sup>(2)</sup>
Institutions membres					
Nombre d'institutions fédérales — banques	55	52	55	59	61
Nombre d'institutions fédérales — sociétés de fiducie et de prêt	45	44	43	42	47
Nombre d'institutions provinciales	12	14	20	20	23
Nombre total d'institutions	112	110	118	121	131
Nombre d'institutions insolubles	—	1	—	2	3
Effectif					
Nombre d'employés permanents <sup>(3)</sup>	80	77	86	87	90
Autres					
Coût moyen des fonds	7,0 %	6,5 %	6,5 %	6,5 %	6,3 %
Taux de croissance des dépôts assurés (3,4 %)		1,5 %	5,1 %	1,7 %	0,2 %
Pourcentage des dépôts assurés par rapport au passif-dépôts total	39,9 %	45,7 %	47,2 %	47,6 %	49,1 %

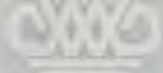
(1) Chiffres donnés pour l'exercice de quinze mois.

Les chiffres correspondant à la période de douze mois ayant pris fin le 31 mars 1994 se ventilent ainsi :

Frais d'exploitation 14 \$  
Frais d'intervention 7 \$  
Intérêts sur emprunts au Trésor 209 \$

(2) En plus de ces 108 millions de dollars, la Société a, au cours de cette même période, constitué une provision pour pertes unique et rétroactive de 200 millions de dollars en raison de la modification des pratiques comptables concernant l'établissement de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts.

(3) Ces données correspondent au nombre d'employés permanents à temps plein à la fin de chaque période. Les postes vacants approuvés ne sont pas pris en compte.



La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts est de 400 millions de dollars au 31 mars 1998, comparativement à 500 millions de dollars au 31 mars 1997. Cette baisse de 100 millions de dollars découle d'un amoindrissement des risques de pertes pour la Société, attesté par les faits suivants :

i) Diminution du nombre d'institutions membres figurant sur la liste de surveillance de la SADC ;

ii) Baisse des dépôts assurés, de 328 milliards à 317 milliards de dollars, et concentration des dépôts assurés dans des institutions membres présentant moins de risques ;

iii) Amélioration générale de l'économie, qui se traduit par la diminution des risques liés aux dépôts assurés (évalués à l'aide d'un système de pondération du risque en fonction du marché). La Société a eu recours à la même méthode de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts qu'à l'exercice précédent et l'a appliquée de façon uniforme.

#### INTERETS

Les intérêts débiteurs se sont chiffrés à 45,9 millions de dollars en 1997-1998, comparativement à 84,8 millions à l'exercice précédent. Cette forte régression est le résultat de la diminution de l'encours des emprunts au Trésor. Le coût moyen pondéré des fonds de la SADC s'établit à 6,6 pour 100 au 31 mars 1998.

#### Frais d'exploitation et frais d'intervention

En 1997-1998, les frais d'exploitation ont totalisé 15,6 millions de dollars, ce qui représente une hausse de 1,7 million de dollars par comparaison aux frais d'exploitation de 13,9 millions enregistrés en 1996-1997. Cette progression résulte principalement de l'affectation de 1,8 million de dollars, approuvée par le conseil d'administration, à une campagne de sensibilisation du public lancée vers la fin de l'exercice et portant sur le nouveau *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts*.

Les frais d'intervention se sont chiffrés à 3,8 millions de dollars, soit une hausse de 0,4 million par rapport aux 3,4 millions de dollars de 1996-1997. Cette augmentation résulte principalement des frais de justice liés aux litiges auxquels la Société était partie, ainsi que d'une transaction extrajudiciaire conclue avec les administrateurs, les dirigeants et les vérificateurs de La Compagnie Trust Standard et La Société de Prêts Standard.

## SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS

## FAITS SAILLANTS

Durant l'exercice 1997-1998, le déficit de la SADC a diminué de 637,3 millions de dollars pour s'établir à 538,9 millions de dollars, et l'encours des emprunts au Trésor est passé de 865 millions à 401,9 millions de dollars, marquant une baisse de 463,1 millions de dollars. Le niveau des emprunts au Trésor, au 31 mars 1998, correspond aux prévisions formulées dans le *Plan d'entreprise de 1998-1999 à 2002-2003* de la SADC. Quant au déficit, il est inférieur de 147 millions de dollars aux résultats prévus pour l'exercice en raison essentiellement d'un redressement des provisions pour pertes, de l'ordre de 144,4 millions de dollars.

Le solde de l'encaisse et des placements à court terme a progressé de 352,8 millions de dollars depuis le 31 mars 1997. La provenance et l'utilisation de l'encaisse sont décrites de façon détaillée dans l'état vérifié de l'évolution de la situation financière. La Société dispose désormais de fonds suffisants pour rembourser la totalité de ses emprunts au Trésor, qui viennent à échéance en juillet 1998. Dans le cas du remboursement anticipé de ces emprunts, la Société se verrait imposer une forte pénalité.

## LES RECLAMATIONS A RECOURIR

Le solde des prêts et réclamations à recouvrer a diminué de 320,3 millions de dollars depuis le 31 mars 1997. Au cours de l'exercice, la Société a recouvré une somme de 364,7 millions de dollars auprès d'institutions membres devenues insolvable. De plus, elle a réduit de 44,4 millions de dollars la provision pour pertes et réclamations à recouvrer pour tenir compte de l'augmentation de la juste valeur des éléments d'actif sous administration, valeur établie par les liquidateurs des institutions membres insolvable.

## LA PROVISION POUR PERTES

La provision pour garanties est passée de 645,9 millions de dollars, au 31 mars 1997, à 614,2 millions de dollars, au 31 mars 1998, soit une baisse de 31,7 millions de dollars. Tel qu'il est mentionné dans la note 5 afférente aux états financiers, toutes les garanties en cours, établies selon un système dégressif, viendront à échéance d'ici l'an 2002.

Le maintien du taux des primes payables par les institutions membres à un sixième pour cent du total des dépôts assurés, conjugué à la baisse d'environ 3 pour 100 du volume des dépôts assurés, s'est traduit par des revenus en primes de 531,1 millions de dollars.

Un état récapitulatif des données financières et statistiques sur cinq ans est présenté à la page 51 du présent rapport.

## 7.0 PRIMES DE LA SADC (EN MILLIONS DE DOLLARS ET EN POURCENTAGE)\*

Au 30 AVRIL																	
1997	1996	1995	1994	1993													
\$ %	\$ %	\$ %	\$ %	\$ %													
Banques canadiennes et filiales	434,6	82,3	445,6	81,5	432,4	80,2	405,6	79,5	297,7	78,4							
	Filiales de banques étrangères	12,2	2,3	13,1	2,4	12,9	2,4	12,1	2,4	8,9	2,4						
		Sociétés de fiducie et de prêt	81,2	15,4	88,2	16,1	93,5	17,4	92,5	18,1	73,0	19,2					
			Total	528,0	100,0	546,9	100,0	538,8	100,0	510,2	100,0	379,6	100,0				

\* Comme ces chiffres sont établis selon les Déclarations des dépôts assurés au 30 avril et les modifications ultérieures, ils ne correspondent pas nécessairement au revenu en primes inscrit dans les états financiers de la Société.



## 6.4 Frais autres que d'intérêts (en pourcentage)

	1997*	1996	1995	1994	1993
Banques canadiennes et filiales	3,1	3,1	3,1	3,5	3,6
Filiales de banques étrangères	2,5	2,7	2,7	3,0	3,2
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	3,4	3,1	2,8	2,7	2,7

\*Les données de 1997 excluent certaines sources de revenu exceptionnelles.  
Frais autres que d'intérêts : (frais autres que d'intérêts + provision pour impôts sur le revenu + intérêts minoritaires dans des filiales + charge de prêts douteux) / actif moyen

## 6.5 Rendement de l'actif moyen (RAM) (en pourcentage)

	1997*	1996	1995	1994	1993
Banques canadiennes et filiales	0,7	0,7	0,7	0,6	0,4
Filiales de banques étrangères	0,5	0,4	0,4	0,2	-0,3
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,6	0,5	0,5	0,2	0,1

\*Les données de 1997 excluent certaines sources de revenu exceptionnelles.  
RAM : revenu net / actif moyen

## 6.6 Rendement de l'avoir moyen des actionnaires (RAMA) (en pourcentage)

	1997*	1996	1995	1994	1993
Banques canadiennes et filiales	16,1	14,9	13,1	11,6	8,4
Filiales de banques étrangères	8,9	7,7	6,8	3,4	-4,7
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	13,6	9,4	8,8	4,0	1,9

\*Les données de 1997 excluent certaines sources de revenu exceptionnelles.  
RAMA : revenu net / avoir moyen des actionnaires

## 6.7 Productivité (en pourcentage)

	1997*	1996	1995	1994	1993
Banques canadiennes et filiales	64,1	63,6	63,8	63,8	64,2
Filiales de banques étrangères	70,9	68,9	69,3	67,0	74,2
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	68,6	68,5	71,4	77,0	78,3

\*Les données de 1997 excluent certaines sources de revenu exceptionnelles.  
Productivité : frais autres que d'intérêts / (revenu net d'intérêts + autres revenus)

\* Les données de 1997 excluent certaines sources de revenu exceptionnelles.

Autres revenus : autres revenus / actif moyen

	1997*	1996	1995	1994	1993
Banques canadiennes et filiales	1,7	1,4	1,3	1,4	1,3
Filiales de banques étrangères	1,5	1,3	1,2	1,6	1,5
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	1,7	1,3	1,1	0,8	0,8

6.3 Autres revenus (en pourcentage)

Marge d'intérêt : (intérêts créditeurs - intérêts débiteurs) / actif moyen

	1997	1996	1995	1994	1993
Banques canadiennes et filiales	2,1	2,4	2,5	2,6	2,7
Filiales de banques étrangères	1,5	1,9	1,9	1,6	1,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,3	2,3	2,1	2,1	2,0

6.2 Marge d'intérêt (en pourcentage)

	1997	1996	1995	1994	1993
Banques canadiennes et filiales	7 551	6 410	5 264	4 340	2 940
Filiales de banques étrangères	409	302	243	114	-148
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	601	254	245	115	56
<b>Total</b>	<b>8 561</b>	<b>6 966</b>	<b>5 752</b>	<b>4 569</b>	<b>2 848</b>

6.1 Revenu net (en millions de dollars)

## 6.0 MESURE DES REVENUS ET DE LA RENTABILITÉ

Quant aux sociétés de fiducie et de prêt provinciales, les normes de fonds propres sont établies en fonction de critères différents. Les sociétés fédérales sont tenues d'atteindre un ratio minimal de 8 %.

\* BRL (Banque des règlements internationaux) :

	1997	1996	1995	1994	1993
Banques canadiennes et filiales	10,0	9,1	9,8	9,8	9,8
Filiales de banques étrangères	10,6	10,5	10,2	10,5	10,3
Sociétés de fiducie et de prêt fédérales	12,2	11,9	12,3	11,6	10,9

\* BRL (Banque des règlements internationaux) :

# 4.0 PASSIF-DÉPÔTS

4.1 Total des dépôts (en milliards de dollars et en pourcentage)

Au 30 AVRIL	1997	1996	1995	1994	1993					
	\$ %	\$ %	\$ %	\$ %	\$ %					
Banques canadiennes et filiales	689,8	86,0	580,1	85,9	545,1	85,9	515,8	85,5		
	56,5	7,1	53,4	7,4	48,2	7,1	45,1	7,1	41,7	6,9
	48,1	6,1	47,0	6,6	47,2	7,0	44,6	7,0	45,8	7,6
	794,4	100,0	715,1	100,0	675,5	100,0	634,8	100,0	603,3	100,0

4.2 Dépôts assurés par rapport aux dépôts totaux (en milliards de dollars et en pourcentage)

Au 30 AVRIL	1997		1996		1995		1994		1993	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	271,8	39,4	279,3	45,4	271,6	46,8	255,4	46,9	249,5	48,4
	7,3	13,0	7,8	14,6	7,6	15,9	7,0	15,4	6,8	16,4
	37,6	78,0	39,4	83,8	40,0	84,7	37,7	84,4	38,6	84,3
	316,7	39,9	326,5	45,7	319,2	47,3	300,1	47,3	294,9	48,9
	Total									

# 5.0 MESURE DES FOND PROPRES

5.1 Ratio de fonds propres (en pourcentage)

Avoir moyen des actionnaires / Actif moyen				

3.2 Prêts douteux par rapport à l'actif total (en pourcentage)

	1997	1996	1995	1994	1993
Banques canadiennes et filiales	0,7	1,0	1,6	2,2	3,7
Filiales de banques étrangères	1,0	1,8	2,7	4,4	5,3
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,6	0,9	0,9	1,2	1,5

*Prêts douteux (bruts) / Actif total (brut)*

3.3 Prêts douteux par rapport au total des prêts (en pourcentage)

	1997	1996	1995	1994	1993
Banques canadiennes et filiales	1,1	1,6	2,5	3,3	5,3
Filiales de banques étrangères	1,8	3,1	4,4	7,2	8,8
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,8	1,1	1,2	1,5	2,0

*Prêts douteux (bruts) / Prêts totaux (bruts)*

3.4 Prêts douteux pour lesquels aucune provision n'a été constituée (en pourcentage)

	1997	1996	1995	1994	1993
Banques canadiennes et filiales	5,5	25,6	42,8	48,0	49,6
Filiales de banques étrangères	7,0	31,6	36,5	44,8	52,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-20,3	17,8	30,2	36,7	50,5

*1 - (Provision pour prêts douteux / Prêts douteux (bruts))*

3.5 Prêts douteux par rapport à l'avoir des actionnaires (en pourcentage)

	1997	1996	1995	1994	1993
Banques canadiennes et filiales	0,9	5,8	14,9	21,9	37,0
Filiales de banques étrangères	1,5	11,3	18,5	35,6	50,5
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-2,4	3,2	5,2	7,8	13,8

*Prêts douteux (nets) / Avoir moyen des actionnaires*

2.2 État des résultats (en millions de dollars)

POUR L'EXERCICE FINANCIER DES INSTITUTIONS MEMBRES				1997	1996	1995	1994	1993
Intérêts créditeurs	68 222	43 883	24 339	2 259	68 521	44 408	31 545	51 208
Intérêts débiteurs	43 883	44 408	24 113	2 361	44 489	44 319	31 545	31 210
Revenu net d'intérêts	24 339	24 339	24 113	2 259	24 113	22 170	21 412	19 998
Charge de prêts douteux	2 259	2 361	2 361	2 259	2 361	2 980	4 105	5 811
Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux	22 080	21 752	19 190	17 307	21 752	19 190	17 307	14 187
Autres revenus	20 388	14 176	11 874	11 572	35 928	31 064	28 879	24 130
Revenu net d'intérêts et autres revenus	42 468	28 689	24 542	21 937	57 688	42 154	38 756	38 317
Frais autres que d'intérêts	13 779	11 386	9 127	7 603	11 386	9 127	7 603	4 581
Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu	5 039	4 295	3 297	2 919	4 295	3 297	2 919	1 658
Provision pour impôts sur le revenu	8 740	7 091	5 830	4 684	7 091	5 830	4 684	2 923
Bénéfice net avant intérêts minoritaires dans les filiales	179	125	78	115	125	78	115	75
Intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales	8 561	6 966	5 752	4 569	6 966	5 752	4 569	2 848
Bénéfice net								

## 3.0 TAILLE ET QUALITÉ DE L'ACTIF PAR CATÉGORIE D'INSTITUTIONS MEMBRES

3.1 Actif total (en milliards de dollars et en pourcentage)

1997		1996		1995		1994		1993			
\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%		
Banques canadiennes et filiales		1 132,4	88,5	953,0	87,8	850,7	87,7	768,6	87,4	696,4	86,7
Filiales de banques étrangères		92,5	7,2	77,3	7,1	65,8	6,8	58,5	6,7	55,8	6,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes		54,8	4,3	55,8	5,1	53,0	5,5	52,0	5,9	51,1	6,4
Total		1 279,7	100,0	1 086,1	100,0	969,5	100,0	879,1	100,0	803,3	100,0



## 2.0 SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS DE L'ENSEMBLE DES INSTITUTIONS MEMBRES

2.1 Bilan (en milliards de dollars et en pourcentage)

À LA FIN DE L'EXERCICE DES INSTITUTIONS MEMBRES		1997		1996		1995		1994		1993	
		\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Actif</b>	Liquidités	102,9	8	89,0	8	88,4	9	67,7	8	51,3	7
	Valeurs mobilières	222,3	18	204,4	19	181,6	19	157,6	18	139,9	17
	Prêts	796,4	62	709,5	65	626,3	64	590,3	67	549,4	68
	Autres éléments d'actif	158,1	12	83,2	8	73,2	8	63,5	7	62,7	8
	<b>Actif total</b>	1 279,7	100	1 086,1	100	969,5	100	879,1	100	803,3	100
<b>Passif</b>	Dépôts	871,2	68	783,2	72	742,3	77	686,4	78	639,3	80
	Autres éléments de passif	351,2	28	252,1	23	178,9	18	147,7	17	121,5	15
	<b>Passif total</b>	1 222,4	96	1 035,3	95	921,2	95	834,1	95	760,8	95
	<b>Avoir des actionnaires</b>	57,3	4	50,8	5	48,3	5	45,0	5	42,5	5
	<b>Total du passif et de l'avoir des actionnaires</b>	1 279,7	100	1 086,1	100	969,5	100	879,1	100	803,3	100

1.3 Répartition géographique des institutions membres de la SADC\*

31 MARS 1998		OUEST		ONTARIO		QUÉBEC		EST		TOTAL	
Banques canadiennes et filiales	5	20	10	—	35						
Filiales de banques étrangères	4	40	5	—	49						
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	5	18	2	3	28						
<b>Total</b>	14	78	17	3	112						

\* Répartition en fonction du lieu de travail du chef de la direction

- 23 avril 1996 : La Aetna Trust Company adopte la nouvelle désignation Canadian Western Trust Company;
- 22 mai 1996 : La Compagnie Trust Nord Américain cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 4 juin 1996 : La Société de placements hypothécaires Security Home voit sa police d'assurance-dépôts résiliée et fait l'objet, le 4 décembre 1996, d'une ordonnance de liquidation délivrée par la cour du banc de la Reine de l'Alberta.
- 31 août 1996 : La Banque Barclays du Canada fusionne avec la Banque Hongkong du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
- 30 octobre 1996 : La Canadian Western Trust Company devient une société de fiducie fédérale.
- 31 octobre 1996 : La Family Trust Corporation cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 1<sup>er</sup> novembre 1996 : La Banque Chemical du Canada fusionne avec la Banque Chase Manhattan du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
- 1<sup>er</sup> novembre 1996 : La Société d'Hypothèques BLC cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 30 décembre 1996 : Le Trust Prêt et Revenu fusionne avec le Trust La Laurentienne du Canada Inc., et les deux sociétés poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
- 31 décembre 1996 : La Municipal Trust Company et la Municipal Savings & Loan Corporation cessent d'accepter des dépôts et leurs polices sont annulées.
- 1<sup>er</sup> janvier 1997 : La Banque Israel Discount du Canada fusionne avec la Banque République Nationale de New York (Canada), et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
- 1<sup>er</sup> janvier 1997 : Le Crédit Suisse Canada adopte la nouvelle désignation Crédit Suisse First Boston Canada.
- 1<sup>er</sup> janvier 1997 : La FirstLine Trust Company adopte la nouvelle désignation Hypothèques CIBC Inc.
- 13 janvier 1997 : La Compagnie de fiducie Bayshore change aussi de dénomination pour devenir la Fiducie Trimark.
- 20 janvier 1997 : La Compagnie de fiducie Citizens devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque Citizens du Canada.
- 28 février 1997 : La Banque Daiwa du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 18 août 1997 : Le Trust ING du Canada devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque ING du Canada.
- 18 août 1997 : La Société de Fiducie Privée Marchande est rebaptisée la Connor Clark Private Trust Company;
- 28 octobre 1997 : Le Trust Bonaventure Inc. devient une société de fiducie fédérale sous la désignation Compagnie Trust Bonaventure du Canada.
- 14 novembre 1997 : La Banque Laurentienne du Canada devient une banque de l'annexe I.
- 27 février 1998 : La Granville, Société d'épargne et d'hypothèques cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 27 février 1998 : La Compagnie Trust Bonaventure du Canada adopte la nouvelle dénomination Standard Life Trust Company;
- 12 mars 1998 : La Compagnie Trust National devient une société de fiducie fédérale.

- 31 mai 1994 : La Compagnie Trust RBC fusionne avec la Compagnie Trust Royal, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Compagnie Trust Royal.
- 15 août 1994 : La Compagnie de fiducie Confédération est mise en liquidation et sa police est annulée.
- 17 août 1994 : La Compagnie Montréal Trust devient une société de fiducie fédérale.
- 14 septembre 1994 : La Société de fiducie Trustcan Inc. (anciennement le Trust Général du Canada) cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 17 octobre 1994 : La Société de fiducie Internationale met un terme à ses activités et sa police est annulée.
- 25 octobre 1994 : The Inland Trust and Savings Corporation Limited cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 8 décembre 1994 : La Banque Union Outre-Mer de Singapour (Canada) cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 31 décembre 1994 : La Banque canadienne de l'Ouest fusionne avec la North West Trust Company, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque canadienne de l'Ouest.
- 1<sup>er</sup> janvier 1995 : La Banque République Nationale de New York (Canada) fusionne avec la Banque Hapalim (Canada), et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque République Nationale de New York (Canada).
- 1<sup>er</sup> mars 1995 : La Compagnie de fiducie Income voit sa police d'assurance-dépôts résiliée et fait l'objet, le 6 mars 1995, d'une ordonnance de liquidation délivrée par la Cour de justice de l'Ontario (Division générale).
- 31 mars 1995 : La Société de fiducie Evangeline fusionne avec la Evangeline Savings and Mortgage Company, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Société de fiducie Evangeline.
- 6 avril 1995 : La Banque U.S. (Canada) cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 13 juin 1995 : La Morgan Bank of Canada devient la J.P. Morgan Canada.
- 24 juillet 1995 : La Banque de Boston du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 25 octobre 1995 : La Banque Nazionale del Lavoro du Canada fusionne avec la First Canadian Loan Corporation, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination. La Banque de Montréal a acquis l'actif et pris en charge le passif-dépôts de la First Canadian Loan Corporation.
- 27 octobre 1995 : La Société de fiducie La Métropolitaine du Canada est rebaptisée la Société de fiducie de la Banque Hongkong.
- 1<sup>er</sup> novembre 1995 : La Banque Standard Chartered du Canada fusionne avec la TD Loan Corporation, qui, à son tour, fusionne avec La Banque Toronto-Dominion. Elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
- 13 février 1996 : La Settlers, Compagnie d'épargne et d'hypothèques, cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 28 mars 1996 : La Banque NBD du Canada devient la Banque First Chicago NBD du Canada.
- 1<sup>er</sup> avril 1996 : La Banque Mitsubishi du Canada fusionne avec la Banque de Tokyo du Canada pour former la Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada).

1.2 Changements concernant les institutions membres : du 1<sup>er</sup> avril 1993 au 31 mars 1998

#### Nouvelles adhésions

- 11 août 1993 : Banque U.S. (Canada)
- 26 janvier 1994 : Société de fiducie du Nord, Canada (La)
- 14 septembre 1994 : Trust Général du Canada
- 2 mai 1995 : State Street Trust Company Canada
- 13 décembre 1995 : Société de fiducie de la London Life (La)
- 22 mai 1996 : Trust Société de Banque Suisse
- 4 décembre 1996 : Trust ING du Canada
- 4 décembre 1996 : Banque des Premières Nations du Canada
- 22 janvier 1997 : Compagnie de fiducie Citizens
- 10 septembre 1997 : Banque MBNA Canada
- 10 septembre 1997 : Rabobank Canada
- 24 octobre 1997 : Services Hypothécaires CIBC Inc.

#### Autres changements concernant les institutions membres

- 6 avril 1993 : Le Trust Général du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 30 avril 1993 : La Banque ANZ du Canada fusionne avec la Banque Hongkong du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
- 30 juin 1993 : La FirstLine Trust Company devient une société de fiducie fédérale.
- 24 septembre 1993 : La Compagnie de Placements Hypothécaires Seel cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 26 octobre 1993 : La Compagnie de fiducie Mackenzie devient la Compagnie de fiducie M.R.S.
- 1<sup>er</sup> novembre 1993 : La Landmark Savings and Loan Association cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 10 novembre 1993 : La Dominion Trust Company est mise en liquidation et sa police est annulée.
- 3 décembre 1993 : La Compagnie Trust Prenor du Canada est mise en liquidation et sa police est annulée.
- 6 décembre 1993 : La Banque Leumi le-Israel (Canada) fusionne avec la Banque République Nationale de New York (Canada), et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
- 31 décembre 1993 : La Compagnie de placements hypothécaires Morguard du Canada fusionne avec la Société de fiducie La Métropolitaine du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
- 20 janvier 1994 : La Banque First Interstate du Canada met un terme à ses activités et sa police est annulée.
- 8 février 1994 : La Monarch Trust Company est mise en liquidation et sa police est annulée.
- 18 mars 1994 : La Compagnie Trust Royal devient une société de fiducie fédérale.
- 1<sup>er</sup> avril 1994 : La Société d'hypothèques Victoria et Grey fusionne avec la Premier Trust Company, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Société d'hypothèques Victoria et Grey.

*Filiales de banques étrangères*

Banco Central Hispano-Canada  
 Banque ABN AMRO du Canada  
 Banque Amex du Canada  
 Banque BT du Canada  
 Banque Chase Manhattan du Canada  
 Banque Cho Hung du Canada  
 Banque Commerciale Italienne du Canada  
 Banque Dai-ichi Kangyo (Canada)  
 Banque d'Amérique du Canada  
 Banque de Chine (Canada)  
 Banque de l'Asie de l'Est (Canada) (La)  
 Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada)  
 Banque Dresdner du Canada  
 Banque First Chicago NBD du Canada  
 Banque Fuji du Canada  
 Banque Hanil du Canada  
 Banque Hongkong du Canada  
 Société de fiducie de la Banque Hongkong  
 Société hypothécaire de HongkongBank  
 Banque Industrielle du Japon (Canada)  
 Banque ING du Canada  
 Banque Internationale de Commerce de Cathay (Canada)  
 Banque Korea Exchange du Canada  
 Banque MBNA Canada  
 Banque Mellon du Canada  
 Banque Nationale de Grèce (Canada)

*TOTAL : 112 institutions membres**Total : 49*

Banque Nationale de l'Inde (Canada)  
 Banque Nationale de Paris (Canada)  
 Banque National Westminster du Canada  
 Banque Paribas du Canada  
 Banque République Nationale de New York (Canada)  
 Banque Sakura (Canada)  
 Banque Sanwa du Canada  
 Banque Sottomayor Canada  
 Banque Sumitomo du Canada (La)  
 Banque Tokai du Canada  
 Banque United Overseas (Canada)  
 Citibanque Canada  
 Crédit Lyonnais Canada  
 Crédit Suisse First Boston Canada  
 Deutsche Bank Canada  
 J.P. Morgan Canada  
 Rabobank Canada  
 Société de Banque Suisse (Canada)  
 Trust Société de Banque Suisse  
 Société de fiducie du Nord, Canada (La)  
 Société Générale (Canada)  
 State Street Trust Company Canada  
 Union de Banques Suisses (Canada)



## 1.0 INSTITUTIONS MEMBRES ET RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

1.1 Institutions membres de la SADC au 31 mars 1998<sup>1</sup>

### Banques canadiennes et filiales

Banque canadienne de l'Ouest  
 Canadian Western Trust Company  
 Banque Canadienne Impériale de Commerce

Compagnie Trust CIBC

Hypothèques CIBC Inc.

Services Hypothécaires CIBC Inc.

Société d'hypothèques CIBC (La)

Banque Citizens du Canada

Compagnie de fiducie Citizens

Banque de Montréal

Société de Fiducie Banque de Montréal

Société hypothécaire Banque de Montréal

Banque de Nouvelle-Ecosse (La)

Compagnie Montréal Trust du Canada

Compagnie Trust National

Société de Fiducie Banque de Nouvelle-Ecosse (La)

Société d'hypothèques Victoria et Grey

Société hypothécaire Scotia

Banque Laurentienne du Canada

Société d'Épargne et d'Hypothèque Banque

Laurentienne

Trust La Laurentienne du Canada Inc.

Banque Manuvie du Canada

Banque Nationale du Canada

Société de Fiducie Natcan

Trust Général du Canada

Banque Royale du Canada

Compagnie Trust Royal

Société d'hypothèques de la Banque Royale

Société Trust Royal du Canada

Banque Toronto-Dominion (La)

Banque des Premières Nations du Canada

Société de fiducie TD

Société d'hypothèques Pacifique TD (La)

Société d'hypothèques TD (La)

Total : 35

Total : 28

### Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes

Community Trust Company Ltd.

Compagnie de fiducie AGF

Compagnie de fiducie du Groupe Investors Ltée (La)

Compagnie de fiducie M.R.S.

Compagnie de fiducie Sun Life

Société d'épargne et d'hypothèques Sun Life

Connor Clark Private Trust Company

Co-operative Trust Company of Canada

Effort Trust Company (The)

Equitable, Compagnie de fiducie (L')

Fiducie Desjardins Inc.

Fiducie Trimark

Fortis Trust Corporation

Home Savings & Loan Corporation

Hypothèques Trustco Canada

Société Canada Trust (La)

League Savings & Mortgage Company

London Trust & Savings Corporation (La)

Pacific & Western Trust Corporation

Peoples Trust Company

Société de fiducie de la London Life (La)

Société de fiducie Evangéline

Société de fiducie Mutuelle

Société de fiducie Peace Hills

Société de Placements Hypothécaires MTC

Société de prêt de la fonction publique (La)

Société de Trust Household (La)

Standard Life Trust Company

<sup>1</sup> Les institutions membres apparentées ont été regroupées. L'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivie des autres institutions apparentées, par ordre alphabétique.



# PROFIL DES INSTITUTIONS MEMBRES

Les informations sont présentées comme suit :

1.0 Institutions membres et répartition géographique

2.0 Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres

3.0 Taille et qualité de l'actif par catégorie d'institutions membres

4.0 Passif-dépôts

5.0 Mesure des fonds propres

6.0 Mesure des revenus et de la rentabilité

7.0 Primes de la SADC

*Nota : Dans les tableaux portant sur cinq ans, les résultats des exercices antérieurs ont été ajustés afin de mettre en relief la situation des effectifs actuels de la Société. Par conséquent, sauf pour les tableaux 5.2 et 7.0, l'information financière ne porte que sur les institutions qui étaient membres de la SADC au 31 mars 1998.*

Le profil qui suit présente, sous forme de tableaux comparatifs, des renseignements sur l'évolution des institutions membres au cours des cinq dernières années. Il ne vise nullement à faire ressortir les risques qu'une institution membre peut représenter pour la SADC. Il a été établi à partir d'informations obtenues des institutions membres par l'entremise de la Banque du Canada, du Bureau du surintendant des institutions financières et du ministère des Finances de l'Ontario, et directement des institutions provinciales membres. Bien que maints efforts aient été déployés pour en assurer l'exactitude, le profil n'est pas forcément exempt d'erreurs étant donné la diversité des sources d'information.

L'information présentée se limite aux données que la Société a pu recueillir et a le droit de divulguer. Il convient de souligner que la situation particulière d'une institution membre peut s'écarter considérablement des chiffres globaux et des moyennes indiqués dans les tableaux. À noter que les activités hors bilan, y compris les activités de succession, de fiducie et d'agences, ne sont pas incluses.

Pour les besoins de ce profil, établi au 31 mars 1998, les institutions membres ont été regroupées en trois catégories principales : les banques canadiennes et leurs filiales, les filiales de banques étrangères et les sociétés de fiducie et de prêt canadiennes. Ces catégories sont basées sur le cadre réglementaire de l'institution et diverses caractéristiques définies par la loi constitutive de l'institution et toute autre mesure législative régissant ses activités.

- Les ressources sont gérées d'une façon économique et efficace ;
- Les opérations sont exécutées avec la plus grande efficacité.

Pour être en mesure de remplir leurs fonctions, les services de vérification et de consultation nécessitent une autonomie entière et, de ce fait, rendent compte directement au président et chef de la direction et au Comité de vérification du conseil d'administration.

Outre la vérification annuelle des systèmes comptables et les contrôles de conformité aux autorisations, les services de vérification et de consultation ont passé en revue la division des Exploitations régionales de la Société au cours de l'exercice. Ils se sont également employés à contrôler les projets de développement de systèmes et à faire rapport à leur sujet, et ils ont dirigé une vérification de réclamations se rapportant à une entente de garantie de découvert. Ils ont également contribué à la vérification d'une attestation effectuée par le Bureau du vérificateur général du Canada. Enfin, au cours de l'exercice 1997-1998, les services de vérification et de consultation ont joué un rôle prépondérant en ce qui concerne la mise au point d'un système de mesure et de gestion du rendement de la Société.

## VÉRIFICATION

La protection des renseignements personnels. Dans le cadre des fonctions d'avocat général, la division fournit des conseils et de l'aide à la Société, conjointement avec d'autres divisions, essentiellement en ce qui concerne l'assurance et l'évaluation des risques, les réclamations et les recouvrements, ainsi que l'exploitation.

Le secrétariat général fournit ressources et soutien au président et aux membres du conseil d'administration. Au cours de l'exercice, la division a collaboré avec les ministères de la Justice et des Finances à la révision de la Loi sur la SADC et l'élaboration des nouveaux règlements administratifs de la Société, dont ceux concernant l'exemption d'assurance-dépôts et les produits dont le rendement est lié à un indice, ainsi que le Règlement administratif sur les primes proposées par la SADC. La division a également procédé à des révisions majeures du *Règlement administratif général* et a publié une codification administrative de la Loi sur la SADC. Enfin, la division a fourni des conseils et de l'aide à la Société à l'égard d'institutions membres en difficulté, de litiges et de questions judiciaires.

Les services de vérification et de consultation s'acquittent de cette fonction en effectuant une surveillance continue des activités de la Société, en veillant au respect de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, à la tenue des livres et des autres documents nécessaires et à l'utilisation de systèmes et de pratiques qui fournissent une garantie raisonnable que :

- les éléments d'actif sont protégés et contrôlés ;
- les transactions sont effectuées conformément aux textes d'application ;



de ses membres à ses institutions membres, à des courtiers en dépôt, à des particuliers et à divers autres groupes intéressés. La SADC continuera à utiliser l'ensemble de ces modes de communication avec les déposants, compte tenu de la forte demande d'information enregistrée pour chacun d'eux.

La poursuite de sondages informels sur le service à la clientèle a permis de constater que la satisfaction des clients en ce qui concerne tous les aspects des services de la SADC est très élevée. Certaines personnes interrogées ont néanmoins mentionné qu'elles aimeraient obtenir des renseignements plus détaillés sur l'assurance-dépôts, en complément de ceux de la brochure « Protection de vos dépôts ». Pour satisfaire cette demande, la Société travaille à la diffusion d'une série de fiches de renseignements sur les questions les plus fréquemment posées sur l'assurance-dépôts. La première fiche de cette série, portant sur la protection des dépôts en commun et déjà sur le site Web de la Société, sera suivie d'autres fiches en 1998. Les personnes qui désirent en recevoir une copie sont invitées à appeler la SADC.

À la suite d'une recommandation formulée lors d'un atelier réunissant tous les employés de la Société, en mars 1997, un groupe de travail composé de représentants de plusieurs secteurs d'activité de la SADC a préparé une recommandation visant la mise sur pied d'un moyen de communication électronique utilisant la technologie Intranet, à titre de projet-pilote. La réalisation de ce projet, prévue pour 1998, permettra d'améliorer encore les communications internes.

## SERVICES JURIDIQUES

La division des Services juridiques et du Secrétariat général fournit, directement et avec le concours de conseillers externes, aide et conseils à l'ensemble de la Société. Les membres de la division remplissent les fonctions d'avocat général, de secrétaire de la Société et de coordinateur de l'accès à l'information et de

surprenants, compte tenu du fait que la dernière campagne nationale de sensibilisation du public lancée par la SADC date de 1992. Le sondage a également conforté la Société, grâce à l'appui du public clairement manifesté, dans sa décision de tout mettre en oeuvre pour que les consommateurs aient plus facilement accès aux renseignements sur l'assurance-dépôts, conformément aux dispositions du *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts*.

À la lumière de ces résultats, la SADC a élaboré un plan de communication visant à faciliter l'application intégrale du règlement administratif. Ce plan comprenait la télédiffusion pendant un mois d'une campagne publicitaire nationale dans les deux langues officielles, ainsi que 20 entretiens avec les médias, des annonces sur Internet, la diffusion de bulletins d'information à l'intention des institutions membres, l'affichage de mises à jour sur le site Web de la Société et une nouvelle conception graphique de la brochure d'information de la SADC.

« Protection de vos dépôts ».

La demande visant les services d'information du public dispensés par la SADC a été soutenue tout au long de l'exercice, et a connu une hausse en fin d'exercice. Le service d'information sans frais de la Société a répondu à 24 558 appels, soit presque le double du nombre des appels reçus au cours de l'exercice précédent. De plus, la Société a reçu 168 demandes de renseignements par courrier électronique ; à la fin de l'exercice, force a été de constater la popularité grandissante de ce mode de communication. Plus de 33 000 internautes ont consulté le site Web de la SADC (<http://www.sadc.ca>) au cours de sa première année d'exploitation, où étaient régulièrement diffusés les nouvelles publications et les derniers renseignements relatifs à l'assurance-dépôts et à la Société en général. La Société a également distribué quelque 1 850 000 exemplaires de sa brochure « Protection de vos dépôts » et plus de 1 780 000 exemplaires de la liste

que les politiques et les pratiques de la Société soient conformes en tous points aux exigences de la loi.

Pour éviter de s'exposer à une « fuite des cerveaux » parmi son personnel occupant des postes-clés, la SADC a mis en place un processus de planification de la relève basé sur les compétences des gestionnaires occupant des postes-clés et sur les exigences de ces postes.

En 1997, la Société a mis en oeuvre un nouveau système d'information sur les ressources humaines qui permet de répondre plus rapidement aux demandes de renseignements des employés et des gestionnaires, et de disposer d'une base de données plus complète pour la planification des ressources humaines.

Au cours de l'exercice, dans le cadre de son programme global de formation et à la suite d'une analyse des besoins en formation, la Société a offert aux employés plusieurs cours dans ses locaux, à Toronto et à Ottawa. En plus des cours de formation axés sur les fonctions de leurs postes, les employés se sont vu également offrir des cours de perfectionnement en gestion et en bureautique, de formation linguistique et de secourisme. La Société a continué d'offrir à son personnel des déjeuners-causeries, très prisés.

## COMMUNICATIONS

En juin et juillet 1997, la SADC a lancé un sondage téléphonique national afin de déterminer le degré d'information et l'attitude des Canadiens à l'égard de l'assurance-dépôts. Les résultats de ce sondage ont permis d'établir que près de 90 pour 100 des Canadiens conviennent de l'importance de protéger leur épargne. Par contre, il s'est révélé que le public Canadien ont beaucoup de difficulté à faire la distinction entre les produits financiers assurables et ceux qui ne le sont pas. Ces résultats ne sont pas

La SADC, le BSI et la Banque du Canada ont conclu une entente de partage des coûts, à la suite d'une étude qui les a amenés à mettre sur pied un système de gestion des données financières (collecte, vérification et traitement). L'installation de ce système de base de données interinstitutions devrait être terminée à l'automne 1998. Le système sera prêt pour le passage à l'an 2000 et permettra de simplifier les étapes actuelles de collecte et de vérification des données financières.

## GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

En 1997, à la suite de la levée du gel des salaires qu'avait décrété l'administration fédérale, la SADC a élaboré des lignes directrices concernant l'établissement des salaires et les changements d'échelon. Le conseil d'administration a approuvé une augmentation salariale qui lui a été recommandée à la lumière des résultats d'une étude de marché comparative et est entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> avril 1997. La Société a également maintenu son programme de primes de rendement non cumulatives à l'endroit des employés dont le rendement dépasse les attentes.

La Société a également chargé la firme William M. Mercer Limited d'analyser son programme d'avantages sociaux, afin de s'assurer qu'il répond toujours aux besoins des employés.

Dans le cadre du Programme de reconnaissance des employés, la Société a décerné un prix à 10 employés ayant déployé des efforts exceptionnels au cours de l'exercice.

En tant que société d'État, la SADC satisfait à des exigences légales précises en ce qui a trait à l'équité en matière d'emploi, aux langues officielles, au multiculturalisme et à la santé et à la sécurité au travail. Elle en rend compte annuellement aux autorités concernées. Le service des ressources humaines veille à ce



## ADMINISTRATION

Cette fonction est assumée par la division des Services informatiques, de la gestion des ressources humaines et des communications – fonctions qui sont présentées plus loin – cette division s'occupe de tout ce qui touche aux activités internes de la Société et aux locaux.

## SYSTÈMES INFORMATIQUES

Une refonte majeure de notre réseau a été entreprise au cours de l'exercice précédent. C'est la première restructuration de cette ampleur depuis que le réseau a été installé, en 1987. La stratégie relative à ce projet a été élaborée l'été dernier. La phase de remplacement du matériel désuet, commencée l'automne dernier, devrait durer deux ans. Ce nouveau cadre d'utilisation offrira une meilleure sécurité et un meilleur rendement.

Outre cette refonte, la SADC a considérablement progressé dans la préparation de ses systèmes à l'an 2000. La SADC a élaboré et mis en œuvre un plan d'adaptation à l'an 2000. Aucun système n'est jugé critique pour la réalisation de ce plan. La Société procède actuellement au remplacement du matériel et des logiciels qui ne peuvent être adaptés à l'an 2000. Elle compte avoir mené à bien cette installation et procédé aux essais nécessaires, y compris à un exercice complet de simulation à l'an 2000, d'ici le milieu de 1999.

En 1997-1998, la Société a acquis et installé deux nouveaux systèmes : un système de gestion des ressources humaines et un système de gestion de trésorerie. Elle a également élaboré une stratégie de gestion des documents électroniques, qui présente les différentes phases d'installation d'un système de gestion de l'ensemble des dossiers de la Société, en version papier et sur support électronique.

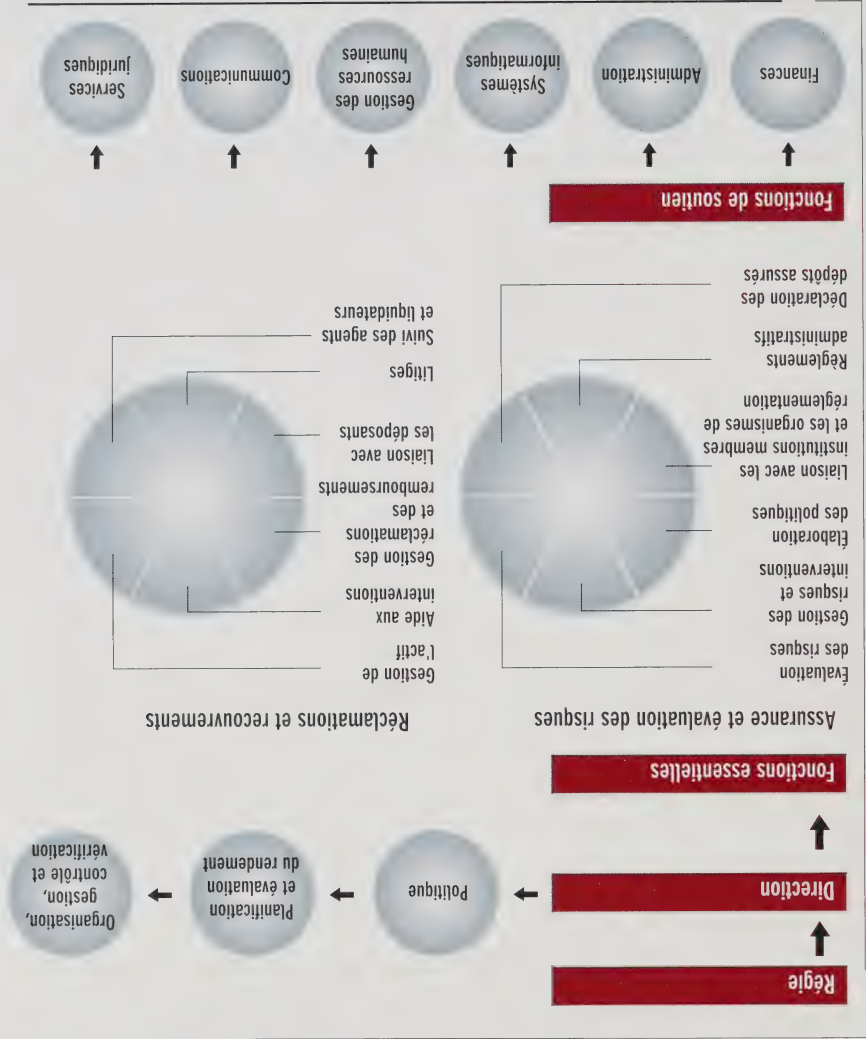
sous-comité du Comité de gestion de l'actif et du passif (CGAP). Présidé par le contrôleur, l'UGR regroupe des représentants des secuteurs fonctionnels-clés de la Société. Elle a pour mandat de détecter, de mesurer et de contrôler les risques financiers auxquels s'expose la Société et d'en faire rapport au conseil d'administration, conformément aux politiques sur la trésorerie approuvées par ce dernier.

Le CGAP a approuvé, au début de l'exercice, un plan de travail résumant les activités que l'UGR doit entreprendre tout au long de 1998. Selon ce plan, l'examen de l'exposition aux risques financiers de la SADC portera autant sur les activités de trésorerie que sur les autres activités financières, afin de vérifier que les méthodes de gestion des risques en place à la SADC respectent les lignes directrices concernant la gestion des risques financiers. L'UGR rendra compte au CGAP des résultats de ses travaux, qui serviront à l'élaboration de toute nouvelle politique ou à la mise à jour de politiques existantes soumises à l'approbation du conseil d'administration.

En 1997, la SADC a fait l'acquisition d'un logiciel de gestion de trésorerie pour gérer sa dette et son portefeuille de titres. Installé peu avant la fin de l'exercice, le système est en cours d'essai. Si ses performances répondent aux normes établies, il sera mis en exploitation au début du nouvel exercice.

En matière d'appels de fonds, la SADC n'a aucun besoin immédiat et n'en prévoit pas pour l'instant. Cependant, à la suite des changements apportés à la Loi sur la SADC en 1996 et des obligations qu'engendrent les lignes directrices concernant la gestion des risques financiers, la Société s'est donnée les moyens de faire appel aux marchés financiers au besoin.

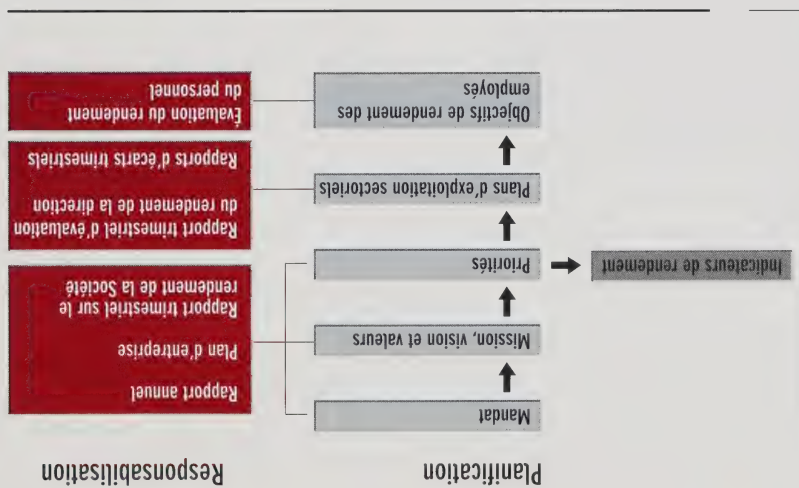
Modèle fonctionnel de la SADC



## Cadre de planification et de responsabilisation

GRAPHIQUE 25

Régie



réaliser ses priorités. Les fonctions de direction, essentielles et de soutien regroupent les activités communes à toutes les divisions.

La division des Finances de la SADC est responsable des fonctions de comptabilité, de planification générale (avec la collaboration du bureau du président), de planification financière et de trésorerie de la Société. Cette division est chargée de dresser les états financiers annuels ainsi que les plans financiers et les budgets de la SADC, qui sont intégrés chaque année dans son plan d'entreprise quinquennal.

## FINANCES

La division des Finances veille à la mise en application des contrôles internes visant à garantir l'intégrité des activités financières de la SADC et à protéger son actif. Elle fait périodiquement rapport au conseil d'administration des résultats obtenus relativement aux priorités de la Société. À la fonction de trésorerie est rattachée la responsabilité d'investir les excédents conformément aux politiques de la Société en matière de trésorerie, et la responsabilité de gérer les risques financiers auxquels s'expose la Société.

Conformément aux lignes directrices concernant la gestion des risques financières émises par le ministre des Finances, la SADC a mis sur pied une unité de gestion des risques (UGR) qui agit à titre de

## PLANIFICATION ET RESPONSABILISATION

La SADC continue d'adhérer à son cadre de planification et de responsabilisation (voir le graphique 25), qui repose sur le mandat légal de la Société, duquel l'énoncé de mission de la SADC découle directement. Le mandat légal et l'énoncé de mission servent de cadre à l'établissement des priorités et des stratégies de la Société.

La planification générale englobe l'élaboration des plans stratégiques et opérationnels de la SADC ainsi que l'établissement des budgets annuels de fonctionnement et des investissements. L'orientation stratégique générale de la Société est arrêtée par le conseil d'administration.

La responsabilisation est un élément important du processus de gestion de la Société. En effet, en sa qualité de société d'État, la SADC est tenue de rendre compte au Parlement, par l'intermédiaire du ministre des Finances, des activités qu'elle poursuit pour réaliser sa mission et ses priorités. Elle communique l'information requise dans deux principaux documents, à savoir son rapport annuel et son plan d'entreprise. De plus, elle présente à chaque trimestre à son conseil d'administration un rapport de rendement interne qui dresse un bilan des résultats financiers et sectoriels de la SADC par rapport à ses priorités. Pour obtenir une vision d'ensemble complète du rendement et de l'orientation de la Société, il est conseillé de lire le présent Rapport annuel en se reportant au *Résumé du plan d'entreprise 1998-1999 à 2002-2003 de la SADC*.

Les critères de rendement mettent en relief le succès de la stratégie d'ensemble de la Société. Au cours des dernières années, la SADC a élaboré et amélioré un certain nombre d'indicateurs du rendement de ses secteurs clés d'activité. Elle cherche maintenant à se

*La SADC a pour mission de fournir de l'assurance-dépôts et de favoriser la stabilité du système financier canadien en faisant preuve de professionnalisme et d'innovation, et du plus haut degré d'excellence, d'intégrité et de réussite, dans l'intérêt des personnes qui confient des dépôts aux institutions membres et de façon à minimiser les pertes pour la Société. De plus, la SADC s'est donné pour mandat de créer à l'intention de son personnel un milieu de travail où chacun sera traité avec équité et bénéficiera des occasions et des encouragements nécessaires à son plein épanouissement.*

doter de nouveaux indicateurs de rendement adaptés à ses besoins futurs, en s'inspirant de la méthode d'évaluation et de gestion complète du rendement.

### Modèle fonctionnel

Le graphique 26 présente le Modèle fonctionnel de la SADC, mais reflète plutôt les activités intersectorielles que la Société entend pour

## RÉCLAMATIONS ET LITIGES

La plupart des liquidateurs se livrent à des activités de règlement de réclamations et doivent souvent composer avec des litiges. Dans 70 pour 100 des dossiers actuels de liquidation, des litiges ou des réclamations contradictoires ont obligé les liquidateurs à établir d'importantes réserves et retardent la fermeture des dossiers.

Le règlement des réclamations et des litiges est généralement plus complexe que les autres activités de liquidation ce qui engendre, pour chaque dollar recouvert, des coûts plus élevés. De plus, dans certains cas, les recouvrements sont loin d'être assurés. S'il est impossible d'estimer avec précision le montant potentiel des recouvrements dans chaque dossier, on s'attend à ce que les liquidateurs et la SADC gèrent judicieusement les réclamations et les litiges pour accroître les recouvrements et réduire les règlements à des tiers parties.

La SADC agit parfois comme demandeur ou comme défendeur dans le cadre de poursuites liées à des activités de liquidation et d'intervention auprès d'institutions en faillite. Dans le but d'optimiser ses recouvrements à l'égard de réclamations et de litiges, la Société procède à l'examen des frais juridiques engagés dans le cadre des liquidations et établit des données de référence qui serviront à évaluer et à documenter le rendement et la valeur des services des conseillers juridiques des liquidateurs.

La SADC a comme politique d'étudier la cause de chaque faillite. Chaque fois qu'elle a subi un préjudice et qu'il y a raisonnablement matière à porter une accusation de négligence, de malversation ou de faure professionnelle, elle veille à ce que des poursuites soient intentées contre les administrateurs, dirigeants, vérificateurs et tiers impliqués, en son nom ou au nom des liquidateurs, ou au nom des deux.

En septembre 1997, au terme d'un processus de médiation, la SADC et les liquidateurs de La Compagnie Trust Standard (CTS) ont annoncé le

## DOSSIERS DE LIQUIDATION CLOS

Règlement de toutes les poursuites à l'endroit de certains anciens dirigeants et administrateurs de la CTS et de la Standard Trustco Limited (STL), de certains anciens actionnaires de la STL — dont la Roman Corporation Limited —, de KPMG — les anciens vérificateurs de la CTS et de la STL —, et des Services immobiliers Royal LePage Ltée. Ces poursuites étaient liées à la liquidation de la CTS et à la faillite de la STL. Le règlement, qui a été sanctionné par le tribunal, ne contient aucune admission de responsabilité ou de faute de la part de quelque partie que ce soit. Le montant du règlement et la contribution de chacune des parties en cause demeurent confidentiels, conformément à l'entente survenue.

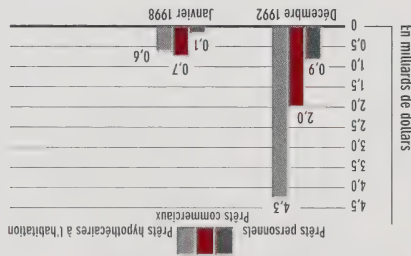
## ACTIVITÉS DE RECHERCHE

Au cours de l'exercice, la SADC a clos le dossier de deux ex-institutions. La Société a clos le dossier d'AMIC Mortgage Investment Corporation après avoir racheté la créance d'AMIC à l'égard d'une entreprise en faillite. Le mandat du liquidateur d'AMIC a pris fin en mars 1998, après une distribution finale à la SADC. Par ailleurs, la SADC ayant vendu sa créance à l'égard des avoirs de l'ex-institution Prenor, en novembre 1997, le liquidateur de cette dernière a pu procéder à une distribution finale à l'égard de la SADC et des autres créanciers plus rapidement que prévu.

Après la liquidation des avoirs d'une ex-institution, la SADC fait le bilan des résultats obtenus en matière de remboursement des dépôts assurés, de litiges, d'enquêtes judiciaires, de gestion des réclamations, d'administration et de disposition des éléments d'actif. Ces bilans permettront de constater des données de référence et d'arrêter les meilleures pratiques à envisager lorsque la SADC fera face à d'autres problèmes dans l'avenir.



GRAPHIQUE 24  
Éléments d'actif couverts par les garanties de découvert accordées à la TD



Lorsque les EGD ont été signées, les prêts couverts s'élevaient à 7,1 milliards de dollars (prêts commerciaux : 2 milliards, prêts hypothécaires résidentiels : 4,3 milliards et prêts personnels : 0,8 milliard). Ce montant a diminué de 5,76 milliards depuis, étant donné que le remboursement normal des prêts s'est poursuivi, que la TD a renouvelé d'autres prêts à ses propres risques, que d'autres institutions financières en ont acquis et que, dans certains cas, la TD a liquidé les biens sous-jacents. Les portefeuilles de prêts personnels et de prêts hypothécaires à l'habitation ont connu la plus forte réduction. Le solde actuel de 1,34 milliard de dollars demeure couvert par les EGD puisque les prêts correspondants ne satisfont pas aux critères de sélection habituels de la TD.

Depuis 1992, la SADC a versé 98 millions de dollars à la TD en vertu de ces ententes, dont 28 millions en 1997-1998. Ces remboursements représentent 1,4 pour 100 de l'actif initialement visé par les garanties consenties, un montant largement inférieur aux provisions pour pertes de la SADC. Toutes les demandes de remboursement au titre des EGD font l'objet d'une vérification par un cabinet indépendant d'experts-comptables. La SADC continue de suivre de près l'administration de ces ententes, à des fins de gestion des risques.

Comme l'illustre le tableau 2, dans la plupart des dossiers, les actifs non liquides ont été en grande partie réalisés, et c'est pourquoi on accorde de plus en plus d'attention aux problèmes qui nuisent à l'achèvement de ces liquidations. Dans le but de réaliser des économies d'échelle et de permettre aux liquidateurs d'accorder toute leur attention aux procédures juridiques et autres activités menant à l'acquiescement de leur mandat, la SADC favorise la consolidation des avoirs résiduels des vieux dossiers de liquidation. La Société espère encourager la vente des avoirs résiduels en consentant un prêt garanti à un organisme de consolidation. Cette mesure devrait permettre à la Société de mettre fin au mandat des liquidateurs d'au moins trois comptes pendant l'exercice 1998-1999, tandis que dans plusieurs autres dossiers les liquidateurs pourront se consacrer entièrement à des activités susceptibles de réduire les coûts.

## ÉLÉMENTS D'ACTIF FAISANT L'OBJET D'UNE ENTENTE DE GARANTIE DE DÉCOUVERT

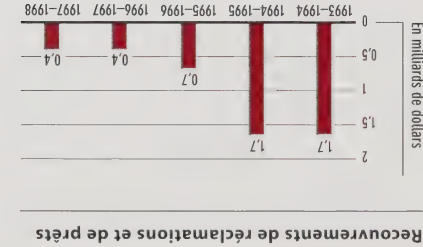
Le 31 décembre 1992, la Banque Toronto-Dominion (TD) se portait acqureur d'un portefeuille de la Compagnie Trust Central Guaranty évalué à quelque 9,8 milliards de dollars. Comme solution de rechange à la liquidation, cette opération permettrait d'éviter les coûts qu'aurait engendré le remboursement de 10 milliards de dollars en dépôts assurés et la liquidation d'éléments d'actif dans un contexte de morosité du marché immobilier. Pour faciliter cette opération, la SADC a signé avec la TD des ententes de garantie de découvert (EGD) qui procurent à cette dernière certaines garanties en cas de pertes de revenu et de capital, jusqu'à concurrence de 2,49 milliards de dollars. La TD n'aura toutefois pas besoin de faire appel à la totalité de cette somme. Ces ententes prennent fin le 31 décembre 2002.

TABLEAU 2 — RÉCLAMATIONS, RECouvreMENTS ET PERTES DE LA SADC LIÉS À L'ACTIF D'INSTITUTIONS MEMBRES FAILLIES

ACTES NON LIQUIDES, EN POURCENTAGE DU TOTAL DES ACTES NON LIQUIDES — ANNÉE DE FAILLITE	TOTAL DES RÉCLAMATIONS	RECouvreMENTS AU 31 MARS 1998	PRÉVISIONS DE Perte POUR LA SADC
	(en millions de dollars)	(en millions de dollars)	
	en pourcentage du total	en pourcentage des réclamations	en pourcentage des pertes, en VAN <sup>1</sup>

Actifs liquidés à plus de 99 %			
Banque de Crédit et de Commerce — Canada-1991	22	20	99 %
Compagnie Pioneer Trust-1985	201	172	98 %
Crown Trust Company-1983	930	935	99 %
Dominion Trust Company-1993	431	353	98 %
GreyMac Mfg. Corp./GreyMac Trust Co.-1983	414	208	99 %
Norbanque-1985	321	203	94 %
Saskatchewan Trust Co.-1991	64	56	97 %
Seaway Trust Co./Mortgage Corp.-1983	420	366	99 %
Société de fiducie Fidélité-1983	792	437	99 %
Actifs liquidés à 95 - 99 %			
Compagnie d'épargne et d'hypothèques Setlers-1990	84	62	94 %
Compagnie de placements hypothécaires CCB-1985	123	109	95 %
Income Trust Co.-1995	193	170	97 %
La compagnie de fiducie Confédération-1994	680	634	91 %
Monarch Trust Co.-1994	65	60	97 %
Principal Savings and Trust Co.-1987	116	99	66 %
Shoppers Trust Co.-1992	492	454	96 %
Société des Prêts Standard / La Compagnie Trust-1991	1 321	1 085	96 %
Actifs liquidés à 80 - 95 %			
Adelaide Capital Corp. (CGT/TTD)-1992	1 758	1 253	88 %
Actifs liquidés à moins de 80 %			
Société de placements hypothécaires Security Home-1996	42	20	51 %
Total	8 469 \$	6 696 \$	94 %
			13 %
			23 %

<sup>1</sup> Toutes les rentes de fonds sont actualisées annuellement selon le coût moyen pondéré des fonds de la SADC.



liquidations l'importance de réduire les coûts et d'obtenir les réalisations en chiffres bruts les plus élevées possible. En général, ces plans d'intéressement donnent de bons résultats, car :

- ils font partager, dans une certaine mesure, les risques et les récompenses accompagnant des résultats inférieurs ou supérieurs aux objectifs de recouvrement ;
- ils amènent le liquidateur ou le gestionnaire à faire siens les intérêts de la SADC par un véritable engagement de sa part ;
- ils contribuent à la fidélisation des gestionnaires déjà en place, grâce à des récompenses pécuniaires ;
- ils définissent la date limite à laquelle le liquidateur ou gestionnaire doit avoir réalisé tous les éléments d'actif pour avoir droit à des récompenses.

#### Coût des recouvrements

Lorsque les éléments d'actif sont des prêts de piètre qualité ou des liquidités « bloquées », il faut déployer des efforts considérables pour les transformer en sommes distribuables aux créanciers. En moyenne, le recouvrement de prêts productifs coûte 2 pour 100 de la valeur de réalisations, tandis que celui des prêts peu productifs coûte 8 pour 100 et celui des prêts non productifs, 20 pour 100 de la valeur de réalisations. Autrement dit, le recouvrement des prêts non productifs coûte dix fois plus cher que celui des prêts productifs.

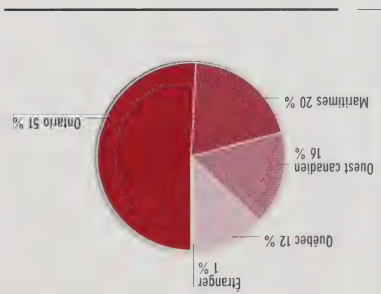
La SADC estime qu'environ 50 pour 100 des recouvrements des éléments d'actif sous administration au 31 mars 1998 devaient provenir d'ACC. La stratégie de réalisation diffère de celle qui s'appliquerait dans le cas d'un portefeuille d'éléments d'actif mieux équilibré. Jusqu'à maintenant, cette stratégie a pris la forme d'une opération de sauvetage dans le cadre de laquelle on explore d'abord les occasions de collaboration avec l'emprunteur, car celui-ci semble être le plus à même de préserver ou d'accroître la valeur des actifs.

Pour bien gérer ses risques et mieux harmoniser ses intérêts et ceux d'ACC, la SADC a convenu d'un plan d'intéressement avec les dirigeants d'ACC. Cette décision s'est notamment imposée une fois qu'il est devenu évident qu'il serait difficile de réaliser les éléments d'actif encore non liquides, que les risques d'attribution au sein de l'équipe de direction existante ne cessaient de croître et qu'à moins de récompenser concrètement les rendements supérieurs, les échecs ne seraient peut-être pas respectés, ce qui réduirait la VAN des recouvrements.

Le plan d'intéressement établi avec ACC est le troisième programme de ce genre mis en place par la SADC : le premier avait été convenu en 1995 avec le liquidateur de la Compagnie Trust Prenor, et le deuxième en 1996 avec le liquidateur d'Income Trust. Grâce à ces plans, la SADC augmente ses chances d'enregistrer des réalisations nettes, mesurées en VAN, se situant dans la tranche supérieure de ses projections, et elle rappelle aux responsables des

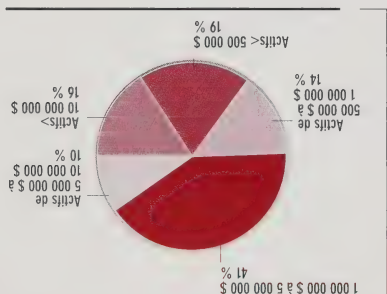
GRAPHIQUE 20

## Répartition géographique des éléments d'actif non liquides



GRAPHIQUE 21

## Ventilation des éléments d'actif non liquides selon leur volume



diverses variables, dont la qualité et la liquidité des éléments d'actif, la présence ou l'absence de créances antérieures et de litiges, et la durée de la liquidation.

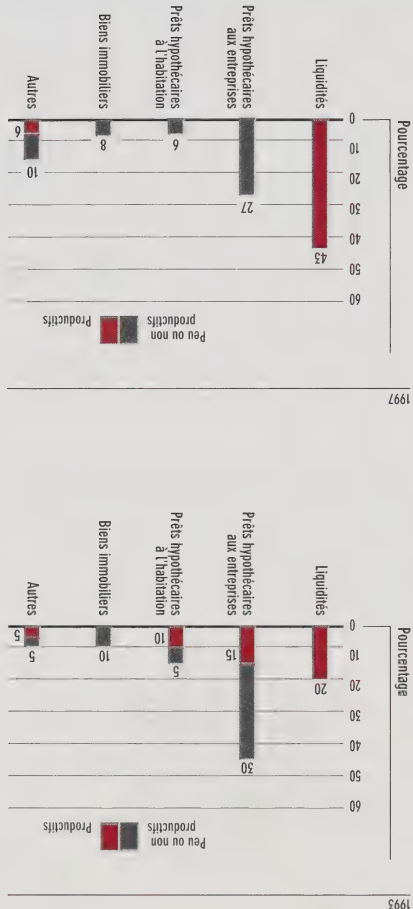
La priorité des créanciers a parfois des conséquences importantes pour la SADC. Par exemple, les sociétés de fiducie disposent de deux fonds : un fonds garanti et un fonds de la société. Les déposants sont habituellement les seuls créanciers du fonds garanti, qui d'ordinaire est généralement provisionné. Les réclamations que le fonds garanti ne peut rembourser sont transférées au fonds de la société et traitées au même titre que les créances ordinaires non garanties. En comparaison, dans le cas de la faillite d'une banque, les créanciers garantis ont préséance sur les déposants et sur la SADC, qui ont le même rang que les autres créanciers.

Par ailleurs, les réclamations contestées nuisent à la capacité du liquidateur de réaliser les éléments d'actif et de gérer ses coûts. L'effet sur les recouvrements et les coûts de la SADC et d'autres créanciers est alors immédiat, puisque le liquidateur ou le gestionnaire de l'actif en liquidation ne peut effectuer une distribution finale aux créanciers et clore ainsi le dossier de liquidation tant que toutes les réclamations et tous les problèmes d'ordre juridique ne sont pas réglés.

Par contre, l'incertitude qui entoure la réalisation des éléments d'actif peu ou non productifs rend difficile l'établissement de projections précises. Ainsi, un écart de un pour cent dans la valeur de liquidation des 395 millions de dollars d'actif non réalisés sous administration au 31 décembre 1997 pourrait faire varier les recouvrements de 3,95 millions de dollars, tandis qu'un écart de 10 pour 100 se traduirait par une variation de 39,5 millions. Il est donc nécessaire d'affecter des ressources suffisantes à la réalisation de ces éléments d'actif et d'en contrôler régulièrement le rendement.

Au 31 mars 1998, le solde des réclamations et des prêts à recouvrer (après déduction des sommes radicales et des provisions) s'élève à 373 millions de dollars. Au cours de l'exercice, les recouvrements de réclamations et de prêts ont atteint 365 millions de dollars, ce qui porte le total des recouvrements depuis le début de l'exercice 1993-1994 à 4,8 milliards de dollars. La SADC prévoit des recouvrements additionnels de quelque 470 millions de dollars, au cours des trois prochaines années surtout. Les projections de rentrées de fonds pour la SADC ne tiennent pas compte des recouvrements auprès de tierces parties, à la suite de litiges et de différends entre créanciers.

GRAPHIQUE 19  
Type et qualité des éléments d'actif  
en 1993 et en 1997



Profil de l'actif

de ces avoirs, somme à laquelle s'ajoutent 500 millions de dollars provenant d'une opération de refinancement qui vient à échéance en 1999.

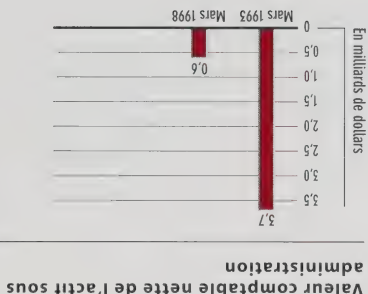
Au fur et à mesure que le volume ou la valeur des éléments d'actif sous administration diminuent, ce sont habituellement les avoirs de bonne qualité qui diminuent le plus rapidement, puisqu'il est plus facile d'en disposer. En revanche, la préparation et la réalisation des éléments peu ou non productifs exigent beaucoup plus de temps et d'efforts. Le graphique 19 illustre l'évolution du type et de la qualité des éléments d'actif entre décembre 1993 et décembre 1997. Au 31 décembre 1997, la majorité des prêts de bonne qualité et des placements liquides que possédaient les institutions au moment de leur liquidation étaient réalisés, de même qu'une part importante des éléments peu ou non productifs.

Les graphiques 20 et 21 illustrent la répartition géographique et le volume des éléments d'actif non liquides sous administration au 31 décembre 1997. Ces avoirs sont répartis dans tout le Canada, et leur volume varie considérablement. Plus du tiers de l'ensemble des éléments d'actif correspond à des liquidités et à des placements liquides « immobiliers » en raison de problèmes dont l'issue se répercute sur le montant et la répartition des distributions aux créanciers. La SADC ne peut pas obtenir d'avance ou de distribution à l'égard de ses réclamations, puisqu'elle fait partie des réclamants concurrents.

Recouvrements de réclamations et de prêts

Dans la plupart des dossiers de liquidation, le total des recouvrements est inférieur au montant de la réclamation initiale, ce qui engendre des pertes pour la SADC et pour tout autre créancier non garanti. Comme l'illustre le tableau 2, page 26, la valeur nominale et la valeur actualisée nette (VAN) des recouvrements varient considérablement d'un dossier à un autre. Ces écarts sont fonction de





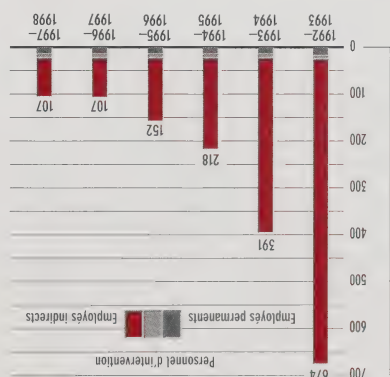
Adelaide Capital Corporation (ACC) administrerait une part importante (39 pour 100) de l'actif sous administration au 31 décembre 1997. Cette société a été créée en janvier 1993 dans le but de gérer et de liquider les avoirs de la Compagnie Trust Central Guaranty que n'avait pas achetés la Banque Toronto-Dominion en 1992. La SADC a pour mandat de liquider tous ces avoirs d'ici au 31 décembre 2002 pour être en mesure de rembourser la SADC. Au 31 décembre 1997, ACC avait réalisé un montant brut de 1 322 millions de dollars, soit environ 80 pour 100 de la somme attendue. À la même date, une fois les frais d'administration de l'actif en liquidation et de financement payés, la SADC avait touché 1 198 millions de dollars par suite de la réalisation

Entre mars 1993 et mars 1998, la valeur comptable nette de l'actif administré par des institutions de sauvetage et des liquidateurs désignés par un tribunal est passé de 3,7 milliards de dollars environ à 600 millions – le solde des éléments d'actif sous administration entre 1993 et 1998 a diminué malgré les 2,4 milliards de dollars qui s'y sont rajoutés à la suite de la faillite et de la liquidation de six institutions pendant la même période. La SADC prévoit qu'il sera inférieur à 25 millions de dollars en 2002.

## ACTIF SOUS ADMINISTRATION

L'ampleur actuelle des ressources et des effets traduit l'engagement de la SADC à conserver les compétences essentielles à une promptre réaction et à l'efficacité des interventions futures. À cet égard, le logiciel pour ordonnateur personnel mis au point par la Société s'avère très utile car il lui permet de recourir moins souvent à des fournisseurs externes dans le cas de remboursements de clients d'institutions de petite ou de moyenne taille. D'un point de vue plus général, l'ampleur actuelle des ressources et des effets affectés à des activités d'après-liquidation s'explique par les difficultés typiques qui se présentent à la clôture d'une liquidation ou à l'extinction d'une entente de garantie de découvert. En règle générale, les efforts nécessaires à l'optimisation des recouvrements nets et à la réduction des risques ont alors tendance à augmenter proportionnellement aux éléments d'actif qui n'ont pas encore été liquidés et dont il est habituellement plus difficile de disposer.

Le personnel d'intervention permanent de la Société, et les employés mandatés par la SADC, et les employés employés « indirects », c'est-à-dire les spécialistes



Evolution des effectifs affectés aux réclamations et aux recouvrements de 1992 à 1998

# RÉCLAMATIONS ET RECOURVREMENTS

Les principales stratégies que la SADC emploie actuellement au moment de la faillite d'une institution sont les suivantes :

- Liquidation formelle : la SADC rembourse aux déposants la valeur de leurs dépôts assurés et prend à sa charge les réclamations des déposants envers l'institution, alors que les éléments d'actif de celle-ci sont normalement réalisés par un liquidateur désigné par un tribunal.
- Conventions d'achat et de prise en charge régissant l'acquisition de l'institution en faillite par une autre institution membre.
- Mise en place d'institutions de sauvetage ayant pour but de réaliser les éléments d'actif posant problème.
- Garanties de découvert aux termes desquelles la SADC fournit à une tierce partie qui se porte acquéreur des éléments d'actif non productifs de l'institution insolvable une garantie, jusqu'à concurrence d'un certain plafond, qui réduit les risques de pertes sur des éléments d'actif désignés.

Ces stratégies d'intervention font appel à un « orga-

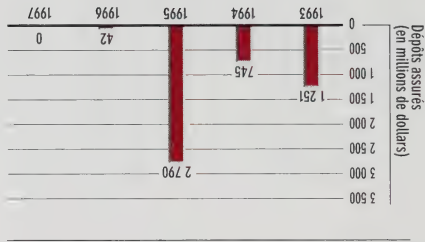
nisme virtuel » réunissant des gestionnaires d'actif, des avocats, des experts-comptables et d'autres spécialistes du recouvrement des éléments d'actif et de leur administration. Dans la plupart des cas, la SADC propose au tribunal des spécialistes qualifiés pouvant être désignés comme liquidateurs, puis, à mesure que les dossiers progressent, elle recommande des réductions de l'effectif des liquidateurs.

Le nombre d'employés (équivalents temps plein) affectés à l'administration des actifs et aux recouvrements est passé de 674, à la fin de 1992, à 107 aujourd'hui ; ce nombre devrait tomber à 25 seulement d'ici 2002. On inclut dans ce compte les

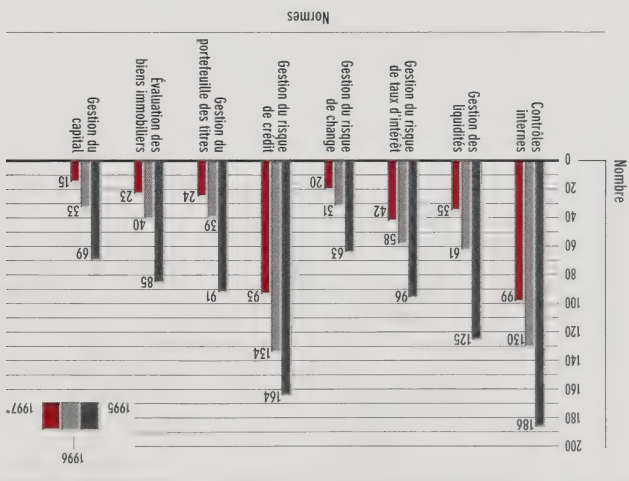
Depuis sa création en 1967, la SADC a remboursé environ 26 milliards de dollars en dépôts assurés, dans le cadre de quelque 43 interventions dont la plupart ont eu lieu pendant les années 1980 et au début des années 1990. Au cours des cinq dernières années, huit institutions membres dont les dépôts assurés s'élevaient à 4,8 milliards de dollars ont fait faillite ; au cours de l'exercice 1997-1998, pour la première fois depuis 1989, aucune défaillance n'a été enregistrée (graphique 16).

Lorsqu'une institution membre fait faillite, la SADC juge si la solution la moins coûteuse consiste à liquider l'institution en bonne et due forme ou à faciliter l'acquisition par une autre institution saine. En règle générale, la SADC ne se porte pas acquéreur des avoirs de l'institution, pas plus qu'elle ne les gère ou ne les liquide. Selon la situation, elle peut cependant agir à titre de créancier, d'émetteur de prêt garanti, de garant, de réclamant, ou même de liquidateur. Invariablement, l'objectif premier de la Société consiste à optimiser les recouvrements de ses réclamations à l'égard des actifs de l'institution et à limiter ses risques de pertes liées au soutien financier et aux garanties qu'elle accorde.

GRAPHIQUE 16  
Dépôts assurés détenus par les institutions membres qui ont fait faillite de 1993 à 1997



GRAPHIQUE 15  
Nombre de lacunes par norme



\* A l'exception de 12 institutions dont l'inspection est en cours

les ans. Les organismes de réglementation examinent les rapports d'auto-évaluation des institutions membres et font part à la SADC de leur opinion quant à la mesure dans laquelle les institutions membres respectent le Code.

Les résultats de 1997 indiquent que les efforts déployés par les institutions membres en 1995 et en 1996 dans le cadre du programme d'auto-évaluation ont été fructueux. De 1995 à 1996, le nombre des lacunes qu'elles ont relevées et de celles que les examinateurs ont signalées a diminué de 40 pour 100. De 1996 à 1997, ce nombre a encore diminué de 33 pour 100, le cycle d'auto-évaluation n'étant cependant pas terminé pour 1997.

En 1995, 1996 et 1997, ce sont les normes de contrôles internes et de gestion du risque de crédit qui ont donné lieu au plus grand nombre de lacunes, alors que les normes de gestion du capital et de gestion du risque de change ont été les mieux respectées ces trois années. Il faut souligner que les institutions membres qui ont dû corriger des lacunes ont enregistré d'importants progrès ces trois

dernières années, et ce à l'égard de presque toutes les normes. Dans la plupart des cas, les lacunes relevées par les institutions membres ont été corrigées promptement. La SADC continue de suivre de près l'auto-évaluation de ses institutions membres pour s'assurer qu'elles remédient aux lacunes qui demeurent. Celles qui ne corrigent pas rapidement leurs lacunes se voient imposer une date limite. Si l'échéance n'est pas respectée, la SADC peut prendre plusieurs mesures, y compris imposer une surprime et mettre fin à la police d'assurance-dépôts. Par ailleurs, la conformité au Code deviendra un élément déterminant dans la notation des institutions membres aux fins de l'application du barème de primes différentielles.

En ce qui concerne l'avenir, la SADC travaille actuellement à l'élaboration d'une neuvième norme relative à l'administration de fonds de succession, de fiducies et de mandats. Dans le courant de 1998, elle distribuera un document d'étude à ce sujet aux institutions membres, aux organismes de réglementation et aux autres parties intéressées.

membres de la SADC se prévaudront de ce droit à l'exemption d'assurance-dépôts.

*Règlement administratif relatif aux dépôts dont le rendement est lié à un indice*

En juin 1997, des modifications apportées à la Loi sur la SADC ont permis à la SADC de prendre un règlement administratif visant à instaurer une méthode de calcul des intérêts courus sur les produits de dépôt liés à un indice, dans le cas où elle devrait effectuer un remboursement de dépôts assurés à leur égard.

L'établissement d'une méthode s'impose étant donné qu'il est difficile de calculer le rendement d'un dépôt lié à un indice avant l'échéance. La méthode de calcul proposée devrait se rapprocher le plus possible de la méthode adoptée pour le calcul des primes exigées à l'égard de ce type de dépôts. Le règlement devrait entrer en vigueur plus tard en 1998.

## CODE DES PRATIQUES COMMERCIALES ET FINANCIÈRES SAINES ET PRUDENTES

Toutes les institutions membres sont tenues de respecter le *Code des pratiques commerciales et financières saines de la SADC* (le Code). Pour se conformer au Code, elles doivent avoir mis en place des pratiques saines et prudentes et des pratiques efficaces en vue de gérer leurs activités et de contrôler leurs risques.

C'est notamment au moyen du Programme d'auto-évaluation des normes du Code (le PANC) que la SADC détermine si une institution se conforme au Code. Le PANC vise à vérifier si chaque institution membre dispose d'une série de politiques et de pratiques bien définies concernant chaque norme du Code, si ces politiques et ces pratiques sont saines et prudentes, et si elles sont bien suivies et appliquées. Les institutions membres doivent effectuer leur auto-évaluation et en faire rapport à la SADC tous

*Règlements administratifs relatifs à l'exemption d'assurance-dépôts*

Le 15 avril 1997, des dispositions législatives permettant aux banques d'accepter des dépôts sans être membres de la SADC – c'est-à-dire à être exemptées de l'assurance-dépôts – ont reçu la sanction royale. Elles entreront en vigueur quand la SADC aura pris les règlements administratifs nécessaires.

Ces dispositions s'appliquent aux banques qui sont membres de la SADC et exercent déjà leurs activités ainsi qu'aux nouvelles institutions qui demandent à être constituées en vertu de la *Loi sur les banques* sans adhérer à la SADC. Généralement, les banques qui seront exemptées de l'assurance-dépôts pourront accepter des dépôts en gros uniquement, qui doivent, pour les besoins de l'exemption, être supérieurs à 150 000 \$.

La SADC a travaillé en étroite collaboration avec le ministère des Finances et le ministère de la Justice pour élaborer les règlements nécessaires. En janvier 1998, elle a distribué un avant-projet de ces règlements aux organismes de réglementation, aux institutions membres et à leurs associations, ainsi qu'aux autres parties intéressées, pour obtenir leurs commentaires. Certaines institutions membres ont fait valoir qu'elles ne jugent pas pratique de devoir aviser les déposants qu'elles ne sont pas membres de la SADC et obtenir leur reconnaissance écrite par accusé de réception, comme le prévoient ces règlements. La SADC et le ministère des Finances examinent actuellement la question. La SADC prévoit qu'un certain nombre de banques étrangères

*Les banques qui seront exemptées de l'assurance-dépôts pourront accepter uniquement des dépôts supérieurs à 150 000 \$.*





## *La SADC a confirmé l'assurabilité de 1 991 types de dépôts, aux fins de la constitution des répertoires.*

L'assurabilité de tous les produits que lui ont soumis ces dernières, et a confirmé s'ils étaient assurables ou pas avant que les répertoires ne soient mis à la disposition du public. Au 31 mars 1998, la SADC a étudié et confirmé l'assurabilité de 1 991 types de dépôts, aux fins de la constitution des répertoires. Elle continuera de se prononcer sur l'assurabilité des produits nouveaux ou modifiés avant qu'ils soient inclus dans le répertoire des institutions.

Un comité consultatif du secteur des services financiers a été formé pour faciliter la mise en oeuvre harmonieuse du règlement, suivre son application et, après le 1<sup>er</sup> mars 1998, modifier au besoin le fonctionnement administratif du processus de confirmation préalable. Sont membres du comité des représentants de la SADC, de l'Association des banques canadiens, de quatre banques et de deux sociétés de fiducie.

La SADC a mené une campagne de sensibilisation du public pour informer les consommateurs qu'ils peuvent désormais se renseigner sur l'assurance-dépôts directement à leur succursale. La SADC croit que le règlement en question permettra aux consommateurs d'obtenir beaucoup plus facilement des renseignements pertinents sur l'assurance-dépôts. Les institutions membres devant mettre à la disposition du public un répertoire de leurs produits assurables qui aura au préalable été approuvé par la SADC, les acheteurs et même les vendeurs de nouveaux produits de plus en plus complexes devraient avoir une meilleure idée de la protection qui s'applique à un produit particulier.

Les institutions membres seront regroupées en quatre catégories de tarification, selon leur note globale. À chaque catégorie correspondra un taux de prime différent qui, dans le cas des institutions de la dernière catégorie, sera le taux maximal permis par la Loi sur la SADC, soit un tiers pour cent des dépôts assurés.

La SADC avisera chaque institution membre de sa catégorie de tarification et de sa note, qui ne seront pas communiquées au public. Les institutions membres auront le droit de demander la révision de leur note et de leur classement.

Avec le ministère de la Justice, section de la réglementation, la SADC met actuellement la dernière main au Règlement sur les primes, qui devrait recevoir l'aval du ministre des Finances vers la fin de 1998 et entrer en vigueur en 1999.

### *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts*

*Le Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts*, qui est entré en vigueur le 31 mars 1998, marque l'aboutissement de quatre années de travail incluant des consultations poussées avec les institutions membres, le secteur des services financiers et les organismes de réglementation, et la fin de la période transitoire prévue d'un an. Conformément au règlement, les institutions membres doivent garder bien en évidence, dans tous leurs lieux d'affaires, un répertoire de tous leurs produits de dépôt qui sont assurables par la SADC. De plus, les institutions membres de la SADC sont désormais autorisées à répondre aux questions du public sur l'assurance-dépôts et la SADC, ce qui leur était interdit auparavant.

Pour s'assurer de l'exactitude des renseignements contenus dans le répertoire des dépôts assurables de ses institutions membres, la SADC a vérifié



TABLEAU 1 : SOMMAIRE – CRITÈRES OU FACTEURS ET BARÈME DE NOTES

Indicateurs quantitatifs visant les fonds propres :		Note maximale	
• Suffisance des fonds propres	Ratio actif/fonds propres	20	
	Ratio de fonds propres à risque de catégorie 1		
	Ratio global de fonds propres à risque		
Autres indicateurs quantitatifs :			
• Rentabilité	Rendement de l'actif pondéré en fonction des risques	5	
	Volatilité du bénéfice rajusté selon la moyenne		
	Bénéfice rajusté selon la volatilité		
• Efficience	Indice d'efficience		
• Qualité de l'actif	Ratio des créances douteuses nettes plus les pertes non réalisées nettes sur les valeurs mobilières au capital réglementaire	5	
• Concentration de l'actif	Ratio de concentration de l'actif à l'égard de parties indépendantes (et de groupes de parties associées)		
	Ratio de concentration de l'actif par secteur d'activité		
	Ratio de concentration de l'actif dans des prêts hypothécaires et des biens immobiliers		
Total partiel : Note quantitative		60	
Indicateurs qualitatifs :			
• Cote réglementaire ou cote CAMEL		25	
• Respect du Code			
• Autres renseignements			
• Total partiel : Note qualitative		40	
Total			100

que des lignes directrices du Bureau du surintendant des institutions financières au sujet du passage à l'an 2000.

Au cours de l'exercice, les organismes de réglementation canadiens ont inclus le problème de l'an 2000 dans leur processus d'examen. Cette question continuera de retenir leur attention en 1998 et ils vérifieront que les institutions ont bien élaboré et mis en application des stratégies d'adaptation à l'an 2000, qu'elles procèdent à la conversion de leurs applications selon un échéancier bien établi, et qu'elles ont évalué la compatibilité à l'an 2000 de leurs principaux clients. La plupart des institutions devraient s'être conformées à ces exigences avant la fin de 1998. Au cours du prochain exercice, la SADC surveillera de près les activités d'adaptation à l'an 2000 de ses membres.

## RÉALISATIONS DE LA SADC

En raison de la bonne santé du secteur financier au cours de l'exercice 1997-1998, le nombre d'institutions en difficulté a diminué. Les dépôts assurés déclarés par les institutions membres à risque élevé représentaient moins d'un demi pour cent du total des dépôts assurés au 30 avril 1997. De plus, pour la première fois depuis 1989, la SADC n'a pas eu à rembourser de dépôts assurés.

En 1997-1998, la SADC a approuvé la demande d'assurance-dépôts de trois nouveaux membres : Banque MBNA Canada, Rabobank Canada et Services Hypothécaires CIBC Inc. Seule une institution membre, Granville, Société d'épargne et d'hypothèques, a cessé d'accepter des dépôts, ce qui a entraîné l'annulation de sa police d'assurance-dépôts. Le fait qu'aucune institution membre ne soit devenue insolvable en 1997-1998 a permis à la SADC d'affecter des ressources au perfectionnement de son processus d'évaluation et de gestion des risques, à l'élaboration de règlements administratifs sur les primes, sur l'exemption

d'assurance-dépôts et sur les produits dont le rendement est lié à un indice boursier, ainsi qu'à la mise en oeuvre du *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts*.

En outre, la SADC a remis au Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadien plusieurs documents qui traitent de questions touchant l'assurance-dépôts et la structure du secteur des services financiers au Canada. Par ailleurs, la SADC a travaillé conjointement avec le ministère des Finances et d'autres organismes fédéraux à l'élaboration d'un régime qui donne accès au Canada aux banques étrangères, et à d'autres dossiers, dont le commerce électronique.

### *Règlement administratif sur les primes*

La SADC a poursuivi l'élaboration de son barème de tarification différentielle qui servira d'assise au Règlement administratif sur les primes qu'elle propose.

Après avoir envisagé diverses possibilités, y compris le modèle utilisé par la Federal Deposit Insurance Corporation, aux États-Unis, la SADC a, en juillet 1997, distribué aux organismes de réglementation, aux institutions membres et à leurs associations ainsi qu'aux autres parties intéressées, un document d'étude dans lequel elle présentait le nouveau système de tarification proposé. La SADC a apporté des modifications à ce barème à la lumière des commentaires reçus au cours de ces consultations, et il a été approuvé par le conseil d'administration de la SADC le 21 janvier 1998.

Selon le nouveau barème, les institutions membres seront notées en fonction de plusieurs indicateurs ou critères relevant de trois grandes catégories : suffisance des fonds propres, autres indicateurs qualitatifs, indicateurs quantitatifs. Chaque indicateur sera assorti d'un ou de plusieurs critères ou facteurs de mesure. Le tableau suivant résume le barème retenu.

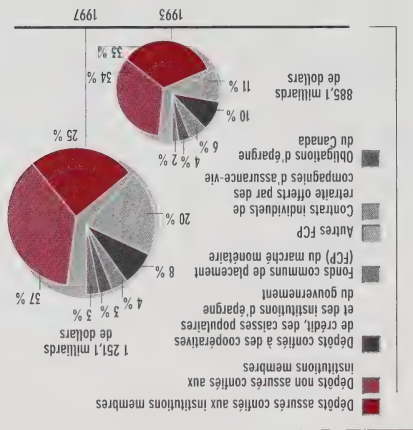
de leurs données dépendent de l'identification et du calcul exacts des dates par leurs systèmes.

La compatibilité avec l'an 2000 présente des défis peu ordinaires aux institutions financières et aux organismes de réglementation, parce que l'adaptation à l'an 2000 passe par l'adaptation des clients et des fournisseurs, le recours à une technologie complexe et le respect d'une date d'échéance sans appel.

Le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire a récemment diffusé un document qui souligne la nécessité, pour les institutions financières et tous les autres intervenants des marchés financiers, d'adopter des stratégies précises en vue de convertir toutes les applications nécessaires, bien avant l'an 2000. Le document présente les étapes à suivre et les problèmes à régler, et décrit le rôle que les autorités de surveillance des institutions financières doivent jouer pour s'assurer que le problème du passage à l'an 2000 sera résolu adéquatement. En 1997, toutes les institutions financières de réglementation fédérale ont reçu une copie de ce document ainsi

GRAPHIQUE 14

#### Tendances : Dépôts et produits de remplacement :



Sources : Société d'assurance-dépôts du Canada  
Revue de la Banque du Canada  
Institut des fonds d'investissement du Canada

de l'information, ont permis aux institutions membres de moderniser considérablement leurs opérations. En 1997, on estime que les institutions membres ont consacré environ 2 milliards de dollars à des améliorations dans ce domaine. Par exemple, la modernisation des activités de compensation et de règlement a permis à des institutions membres de fusionner leurs services de soutien ou de les confier en sous-traitance à des fournisseurs spécialisés en mesure de réaliser des économies d'échelle.

Les cartes de débit et le commerce électronique font suite à l'avènement des guichets automatiques, qui s'est produit il y a 20 ans environ. Le taux d'utilisation des guichets automatiques et des cartes de débit croît à un rythme exponentiel au Canada, et les progrès technologiques rendent maintenant possible la production et la distribution de masses de cartes contenant des fonds électroniques. L'argent numérique ou « cyberargent » n'en est qu'à ses balbutiements, mais permettra d'effectuer des achats par Internet. Les services bancaires par téléphone, par ordinateur et par Internet ont libéré de toute frontière géographique l'achar, la vente et la négociation de produits financiers. Ces progrès ouvrent la porte à de nouveaux réseaux de prestation de services parallèles, comme les banques virtuelles et l'établissement, par les institutions membres, de points de vente dans des magasins de détail.

#### L'adaptation à l'an 2000

Ces progrès technologiques soulèvent plusieurs questions en matière de sécurité, de protection du consommateur et de confidentialité. Plusieurs organismes fédéraux examinent ces questions et d'autres points d'intérêt public, sous la direction du

ministère des Finances.

Le problème du passage à l'an 2000, aussi appelé « défaut du millénaire », provient de l'impossibilité pour certains logiciels de faire la distinction entre 1900 et 2000. Les institutions financières risquent de faire partie des organisations les plus vulnérables étant donné que certaines étapes clés du traitement

## LA CRISE ASIATIQUE

La crise économique et financière qui a éclaté en Asie du Sud-Est, en 1997, s'est répercutée sur l'ensemble des marchés financiers du globe. En raison de l'effondrement des monnaies et des marchés boursiers asiatiques, certains pays d'Asie se sont retrouvés aux prises avec une dette étrangère écrasante et, dans la foulée, des défauts de paiement de prêts, des faillites, une fuite de capitaux étrangers et un épuisement de leurs réserves de capitaux étrangers. En réaction, certains pays d'Asie du Sud-Est ont dû demander une aide financière au Fonds monétaire international et à des créanciers internationaux, dont des institutions financières canadiennes, afin de rééchelonner leur dette à court terme.

Les résultats financiers enregistrés par les institutions membres de la SADC au cours de l'exercice ne se sont pas trop ressentis de la crise asiatique, qui a surtout sévi vers la fin de 1997. Depuis, les institutions membres ont volontairement fourni des renseignements sur leur risque de crédit lié aux pays les plus touchés par la situation en Asie, c'est-à-dire l'Indonésie, la Thaïlande et la Corée du Sud. Globalement et séparément, les risques liés à ces pays semblent contrôlables à ce stade, compte tenu des fonds propres et des solides profits des institutions membres, et devaient donc n'avoir qu'une incidence limitée sur les résultats financiers de celles-ci en 1998.

Néanmoins, le besoin de réformes en Asie du Sud-Est se fait sentir et bon nombre d'entre elles devaient se répercuter sur les résultats économiques de cette région. Des économistes s'attendent à ce que certaines économies de l'Asie du Sud-Est entrent en récession en 1998, et, dans le meilleur des scénarios, connaissent un ralentissement marqué de la demande et de la production. Cette situation devrait obliger les principaux partenaires commerciaux de l'Asie, y compris le Canada, pour qui le commerce avec cette région représente 8 pour 100 de l'ensemble de ses exportations, à réviser à la baisse (jusqu'à 1/2 point de pourcentage) leurs prévisions de croissance économique établies avant la crise.

### *Évolution du volume des dépôts*

membres de la SADC, notamment dans le domaine du traitement des paiements électroniques et de la prestation de services électroniques.

Au cours des dernières années, les consommateurs assurés par la SADC en faveur de produits financiers qui ne le sont pas.

De 1993 à 1997, la valeur des dépôts assurés détenus par les institutions membres de la SADC a augmenté de 7 pour 100 seulement. Comme le montre le graphique 14, les dépôts assurés, qui, en 1993, représentaient 33 pour 100 de l'ensemble des dépôts et des autres produits financiers indiqués dans ce graphique, ont diminué de 8 pour 100, surtout au profit des fonds communs de placement autres que du marché monétaire. Ce changement dans les habitudes des consommateurs s'explique de plusieurs façons. Par exemple, les taux d'intérêt récemment peu élevés ont rendu les dépôts moins attrayants que d'autres produits financiers, comme les fonds communs de placement. Cet engouement pour de tels produits a aussi été alimenté par la consolidation du secteur des services financiers et l'arrivée sur le marché de nouveaux intervenants financiers qui offrent des services de placement aux particuliers.

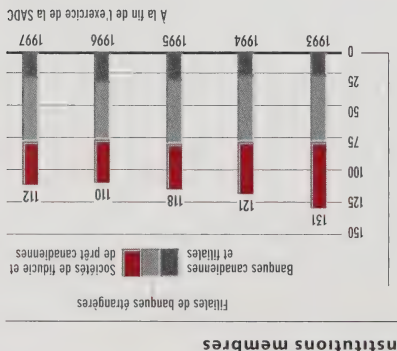
Toutefois, cette tendance pourrait bientôt se renverser avec l'arrivée, sur le marché, de nouveaux produits de dépôt qui viennent faire concurrence à ces produits de remplacement. Ainsi, des certificats de placement garantis dont le rendement est lié à un indice boursier ont été lancés sur le marché pour répondre à la demande des consommateurs.

### *Progress technologiques rapides*

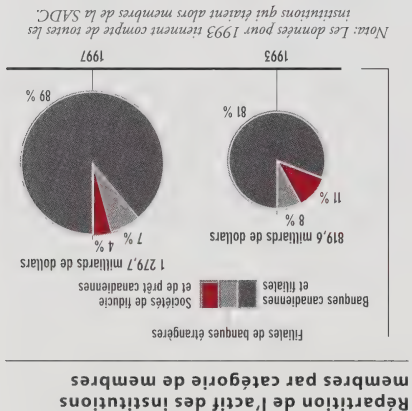
L'évolution des technologies constitue peut-être le plus puissant moteur de changements dans le secteur financier. Les progrès technologiques, notamment en ce qui a trait au traitement et à la communication



GRAPHIQUE 12



GRAPHIQUE 13



sociétés de fiducie et de prêt canadiennes en pourcentage de l'actif toutes catégories confondues, comme l'illustre le graphique 13.

Cette consolidation se poursuivra probablement, les institutions s'efforçant de diversifier leurs activités et d'offrir à leurs clients une gamme plus complète de produits. La concurrence accrue qui règne au sein du secteur des services financiers est en partie alimentée par l'émigration, sur la scène internationale, de conglomérats ou de groupes mondiaux. Ces sociétés offrent une gamme étendue de services financiers, dont des contrats de dépôt, de l'assurance et des valeurs mobilières. Certaines institutions financières font également concurrence aux institutions de dépôt en misant sur des créneaux spécifiques.

La création de conglomérats peut ouvrir de nouveaux horizons aux institutions financières en leur permettant de pénétrer de nouveaux marchés et d'offrir un large éventail de services à des clients dont bon nombre excellent leurs activités dans différentes régions du globe. Cependant, ce phénomène représentera de nouveaux risques et enjeux. Il s'agira donc, pour les organismes de réglementation, de concevoir de nouveaux moyens d'évaluer les risques, en composant avec des activités, des autorités et des pays multiples.

Bien que la consolidation soit devenue la tendance dominante, ces dernières années, chez les institutions membres de la SADC, cette dernière continue de constater l'arrivée de nouvelles institutions dans le secteur financier. Plusieurs d'entre elles considèrent que le marché des services financiers canadien est encore prometteur. Néanmoins, le volume des dépôts assurés se ressentira probablement de cette consolidation.

Dans l'avenir, les institutions membres de la SADC auront probablement à composer avec la concurrence accrue que leur livreront des institutions autres que de dépôt et des institutions financières étrangères, tant au Canada que sur la scène internationale. Il vient d'être proposé que les banques étrangères soient autorisées à ouvrir des succursales spécialisées dans les activités interban-

leur contrôle.

Par ailleurs, les institutions canadiennes de dépôt doivent déjà livrer concurrence à des prestataires de services financiers non réglementés qui octroient du crédit dans des créneaux spécifiques, comme la location-financement d'équipement ou les biens de consommation. Ces entreprises non réglementées font également concurrence aux institutions



Le ratio de fonds propres des institutions de chaque grande catégorie, déterminé en fonction du ratio de fonds propres à risque préconisé par la Banque des règlements internationaux (BRI), s'est amélioré au cours de 1997, sous l'influence de la solidité des bénéfices non répartis et des émissions de titres, et dans le cas de certaines institutions membres, des nouvelles lignes directrices émises par le BSIF au sujet des provisions générales.

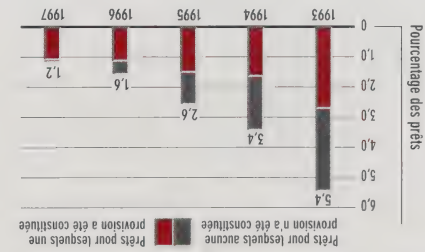
La fin de l'exercice écoulé, ne représentaient plus que 0,7 pour 100. Par comparaison, les prêts douteux autres qu'hypothécaires représentaient 1,4 pour 100 de l'encours total des prêts autres qu'hypothécaires. Les provisions pour pertes sur prêts, y compris les provisions générales, couvraient plus de 95 pour 100 des prêts douteux à la fin de l'exercice. Les provisions générales des institutions membres se chiffraient à près de 4 milliards de dollars à la fin de l'exercice, soit une hausse de 39 pour 100 par rapport à l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique en partie par les nouvelles lignes directrices émises par le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF), selon lesquelles une partie des provisions générales de certaines institutions membres fédérales peut être incluse dans les fonds propres de catégorie 2 (jusqu'à concurrence de 0,625 pour 100 de l'actif pondéré en fonction des risques). Cette nouvelle mesure a encouragé ces institutions à se constituer des provisions pour pertes même si leurs ratios de rentabilité atteignent des niveaux historiques.

En 1992, des modifications législatives permettant le décloisonnement des actifs des institutions réglementées, par la voie de filiales, ont encouragé les banques à percevoir le marché des valeurs mobilières et des services de fiduciaire, et les compagnies d'assurance à se lancer sur le marché des services fiduciaires et bancaires. Ces changements dans la réglementation du secteur des services financiers ont formellement établi et accéléré le mouvement de consolidation qui avait commencé quelques années plus tôt. Ces changements expliquent en partie la diminution, depuis 1993, de l'actif des

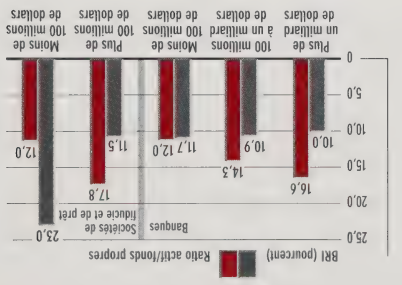
*Consolidation du secteur*

**TENDANCES CHEZ LES INSTITUTIONS MEMBRES**

Le ratio de fonds propres des sociétés de fiduciaire et de prêt membres de la SADC dépassait celui des institutions des autres catégories (ratio de fonds propres à risque selon la BRI supérieur et ratio actif/fonds propres inférieur) en raison de la concentration relativement élevée de prêts hypothécaires résidentiels assujettis à des coefficients de risque moins élevés.



GRAPHIQUE 10

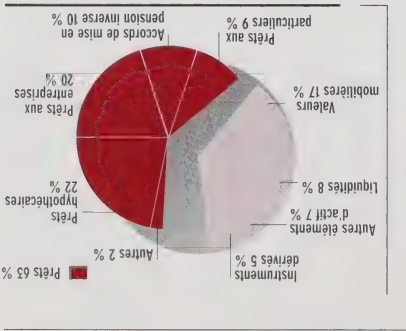


GRAPHIQUE 11

COMPARAISON DES FONDS PROPRES

COMPOSITION DE L'ACTIF (1997)

GRAPHIQUE 9



gains et les pertes non matérialisés à l'égard des instruments dérivés sont maintenant comptabilisés dans le bilan sur une base brute plutôt que nette. Ensemble, les titres mis en pension inverse et les instruments dérivés représentaient, à la fin de 1997, environ 15 pour 100 de l'actif total de toutes les institutions membres.

Ces activités et produits relativement nouveaux permettent aux institutions membres de diversifier les éléments de leur bilan tout en augmentant l'efficacité de la gestion de leurs liquidités et de leur capital, et de transférer des risques à d'autres institutions ou à des tiers, dans le cas des instruments dérivés et des créances titrisées.

### *Amélioration de la qualité de l'actif*

En 1997, tous les types de prêts ont affiché un redressement de la qualité du crédit. Les prêts douteux ont continué leur régression, et, à la fin de l'exercice, ne constituaient plus que 1,2 pour 100 de l'encours global des prêts.

Les prêts hypothécaires douteux, exprimés en pourcentage de l'encours global des prêts hypothécaires à

L'amenagement marqué des marges d'intérêts, en 1997, est également attribuable aux révisions qui ont récemment été apportées à certaines directives comptables. En effet, pour la première fois, les gains et les pertes matérialisés à la vente de titres sont comptabilisés avec les autres revenus au lieu d'être inclus dans le revenu d'intérêts. Les marges d'intérêts pour l'exercice 1997, avant ajustement en fonction des directives révisées, sont inférieures à celles de 1996.

### *Croissance continue de l'actif*

Pour la troisième année consécutive, la croissance de l'actif total des institutions membres de la SADC a dépassé le seuil des 10 pour 100 pour atteindre 18 pour 100 en 1997. Ces résultats favorables découlent essentiellement d'une économie prospère, de faibles taux d'intérêt et de l'arrivée sur le marché d'un grand nombre de nouveaux produits et services financiers.

À la fin de l'exercice, l'encours global des prêts avait atteint les 800 milliards de dollars, soit 12 pour 100 de plus qu'à l'exercice précédent. Cette augmentation est particulièrement impressionnante, compte tenu de la titrisation de divers portefeuilles de prêts, y compris les créances sur cartes de crédit et les prêts hypothécaires conventionnels. Cette titrisation a entraîné une réduction de l'actif pondéré en fonction du risque et a contribué à augmenter le ratio de fonds propres à risque des institutions.

La croissance du volume d'autres types de prêts et d'éléments d'actif, comme les titres mis en pension inverse<sup>1</sup> et les instruments financiers dérivés – que l'on retrouve généralement chez les institutions membres de taille importante – a été plus rapide que celle des prêts en 1997, en partie en raison de la révision de certaines directives comptables. En effet, les

<sup>1</sup> Un accord de mise en pension est un type de transaction comportant la vente d'un titre à un prix déterminé et l'engagement par le vendeur de racheter le titre à un prix et à une date déterminés. Ce type de transaction est traité comme un élément de passif aux fins de la comptabilité. Un accord de mise en pension inverse, comme son nom l'indique, est le contraire d'un accord de mise en pension et prévoit l'achat d'un titre avec l'engagement par l'acheteur de le revendre au vendeur d'origine, à un prix et à une date ultérieure déterminés. Ce type de transaction équivaut à un prêt garanti.

# ASSURANCE ET ÉVALUATION DES RISQUES

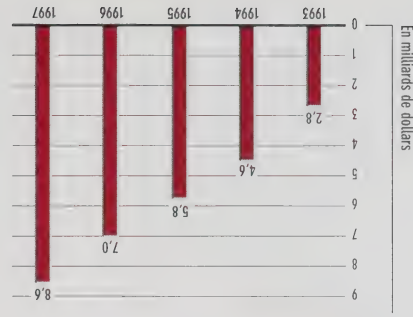
## INSTITUTIONS MEMBRES EN 1997-1998

*Solides bénéfices en 1997*

Au cours de l'exercice écoulé, le bénéfice global des institutions membres de la SADC a augmenté de plus de 20 pour 100 et atteint 8,6 milliards de dollars. En outre, seules dix des 112 institutions membres de la SADC ont déclaré une perte pour cette période. En fait, le rendement de l'avoir des actionnaires pour chacune des grandes catégories d'institutions membres de la SADC — banques canadiennes et filiales, sociétés de fiducie et de prêt canadiennes, filiales de banques étrangères — n'a jamais été aussi élevé depuis 1990.

La conjoncture économique favorable et le dynamisme des marchés financiers en 1997 ont favorisé une forte croissance du volume des prêts, un redressement de la qualité de l'actif et une augmentation des revenus tirés des activités de négociation et d'investissement, surtout chez les institutions membres de taille importante.

Les marchés des actions au Canada et en Amérique du Nord sont demeurés fermes, et ce, malgré les perturbations financières qui ont secoué la scène internationale. En 1997, les indices TSE 300 et



GRAPHIQUE 7  
Bénéfice net des institutions membres

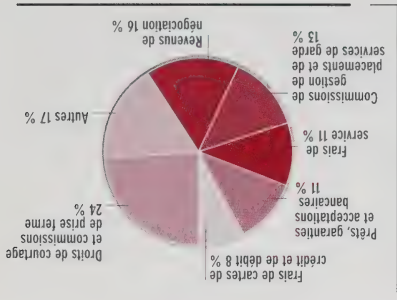
S&P 500 ont progressé de 15 et de 33 pour 100 respectivement. Les activités tarifées des institutions financières, concernant notamment les fonds communs de placement, les services bancaires d'investissement et les activités de négociation, ont profité de la bonne santé de ces marchés.

Les droits de courtage et les commissions de prise ferme représentaient 24 pour 100 des revenus autres que d'intérêts, de 20 milliards de dollars, enregistrés par les institutions membres en 1997. Par ailleurs, les gains de négociation ou autres réalisés sur les titres et les placements ont dépassé les trois milliards de dollars en 1997.

Dans l'ensemble, les revenus autres que d'intérêts équivalaient pratiquement au revenu net d'intérêts. En effet, certaines institutions membres ont misé davantage sur ces premiers pour accroître leurs revenus, étant donné que leur marge d'intérêt était relativement mince et qu'elles pouvaient difficilement susciter une hausse notable de leurs gains de productivité.

Les marges d'intérêts se sont réduites ces dernières années, essentiellement en raison de la concurrence de plus en plus vive qui règne au sein du secteur des activités de dépôt et des opérations de prêt.

GRAPHIQUE 8  
Autres revenus (1997)



transformation en profondeur. En outre, si l'on se fie à des entretiens menés avec les hauts dirigeants d'institutions de dépôt et avec des fonctionnaires, ainsi qu'aux propositions soumises au groupe de travail, il ne semble pas y avoir de consensus en faveur d'un changement majeur du régime canadien d'assurance-dépôts. Ceci étant dit, comme ce régime est actuellement en assez bonne posture, le moment est sans doute bien choisi pour voir si des améliorations pourraient aider la SADC à mieux composer avec les changements rapides qui bouleversent les institutions et les marchés financiers et avec les recommandations éventuelles du Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadiens.

\* \* \*

En décembre, le mandat du président du conseil de la SADC a été prolongé d'un an et demi, soit jusqu'au milieu de 1999, tandis que les mandats de deux administrateurs – MM. G. Emerson et C. MacDonald – ont été reconduits pour une période additionnelle de trois ans. À la suite de modifications apportées en septembre 1997 à la structure du Bureau du surintendant des institutions financières, M. Nick Le Pan, surintendant adjoint, secteur des opérations, a remplacé M. John Thompson, qui est lui-même devenu surintendant adjoint, secteur de la politique, à titre de membre d'office du conseil.

Le 18 mars 1998, comme par les années passées, le conseil d'administration a adopté une résolution pour exprimer sa reconnaissance à la direction et au personnel de la Société pour le travail consciencieux et de première qualité qu'ils ont exécuté tout au long de l'année.

Au cours de l'exercice 1997-1998, le conseil d'administration s'est réuni à six reprises, dont une fois à Calgary et une autre à Toronto. Les autres réunions se sont tenues à Ottawa ou sous forme de téléconférences spéciales. En plus des points à l'ordre du jour régulier de ses réunions, le conseil a rencontré officiellement M. Harold MacKay et ses hauts fonctionnaires membres du Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadiens ; M. Charles Freedman, coprésident du Comité consultatif sur le système de paiements ; M. H. Rodgin Cohen, avocat émérite, spécialiste du droit bancaire, de la firme Sullivan & Cromwell de New York ; M. Paul Jenkins, sous-gouverneur de la Banque du Canada ; M. Ron Rogers, vice-président du conseil, Services financiers aux particuliers et aux entreprises, Banque de Montréal ; et M. Gordon Feeney, vice-président du conseil, Banque Royale du Canada.

*Le président du conseil d'administration,*

*Grant L. Reuber*

*Le président et chef de la direction,*

*Jean Pierre Sabourin*



Mais, depuis 1992, les marchés financiers et leurs institutions ont repris de la vigueur, la concurrence entre les divers produits financiers s'est accrue, les systèmes de réglementation et d'assurance ont été renforcés et la situation financière de la SADC s'est améliorée. Aussi, les examens portant sur l'assurance-dépôts ne sont-ils plus motivés par les mêmes préoccupations. Si la sécurité et l'intégrité du système demeurent de première importance, le groupe de travail actuel fait porter son attention sur l'influence qu'exercent les mécanismes de réglementation et d'indemnisation sur la concurrence entre institutions et produits financiers, et sur les dispositions organisationnelles convenant le mieux à des régimes d'indemnisation comme celui de l'assurance-dépôts.

Les priorités sur lesquelles la SADC met l'accent depuis 1992 n'ont rien perdu de leur à-propos. D'un autre côté, il est évident que l'économie et les marchés financiers évoluent rapidement et que l'environnement de la SADC n'est plus le même qu'en 1992. Inspirée par cette situation et par les réflexions du groupe de travail, la SADC a créé un comité spécial réunissant des dirigeants de la Société et des membres du conseil d'administration et lui a confié la tâche d'élaborer un plan quinquennal. Ce plan sera soumis à l'approbation du conseil d'administration, puis à celle du gouvernement. Le comité préparera ce plan en tenant compte de diverses options. Les résultats de ces efforts seront inclus, comme l'exige la loi, dans le Plan d'entreprise que la Société remettra au gouvernement en janvier 1999.

Dans le cadre de notre planification, nous supposons que les clients des institutions membres continueront de bénéficier d'une assurance-dépôts selon les mêmes limites et les mêmes conditions qu'à l'heure actuelle.

L'utilisation la plus efficace possible de l'assurance-dépôts est en grande partie tributaire des politiques gouvernementales à l'égard de cette forme de protection. Ce dossier soulève plusieurs questions importantes, dont les suivantes. L'assurance-dépôts doit-elle continuer d'être garantie par le gouvernement, d'être un élément du filet de sécurité financière au pays et d'être distincte du système de réglementation (centrer, le BSIF) qui régit un large éventail d'institutions financières et de produits? Y aurait-il lieu d'établir une formule explicite comprenant des règles de décision qui imposeraient des interventions précoces et élimineraient en grande partie la latitude dont disposent les organismes de réglementation et les assureurs quant à la décision de fermer une institution en difficulté? Les déposants devraient-ils jouir d'une situation privilégiée par rapport à d'autres créanciers non assurés, au moment d'une liquidation, comme c'est actuellement le cas aux

## *La SADC a créé un comité*

### *spécial réunissant des*

### *dirigeants de la Société et*

### *des membres du conseil*

### *d'administration et lui a*

### *confié la tâche d'élaborer*

### *un plan quinquennal.*

canadiennes—sur les marchés financiers canadiens? des interventions d'institutions non bancaires et de la croissance la présence accrue des banques étrangères et de la croissance de l'assurance-dépôts de fusions entre banques canadiennes, de d'éviter ou de limiter ces risques? Quelle sera l'incidence sur par une société de portefeuille et quelle sera la meilleure façon tutions de dépôt le droit d'adopter une structure chapcaudée courtir au régime d'assurance-dépôts si l'on accorde aux insti-tutaires de polices d'assurance? Quels risques fera-t-on États-Unis, en Australie et au Canada entre autres, pour les

À l'heure actuelle, le système financier canadien — et tout particulièrement le secteur des institutions de dépôt — paraît solide et prospère. Ses mécanismes de réglementation et d'assurance fonctionnent bien. On peut donc s'attendre au statu quo ou à de légères modifications plutôt qu'à une



De 1992 à 1998, le total des frais d'exploitation et d'intervention par institution membre a diminué de 14 pour 100. Toutefois, les frais d'exploitation par institution membre ont augmenté de 19 pour 100 au cours de la même période. Bien que les frais d'exploitation de la SADC ne représentent qu'une infime partie du coût de l'assurance-dépôts, la diminution du nombre d'institutions membres nous oblige à suivre ces coûts de près. Si le nombre d'institutions membres de la SADC diminue davantage au cours des cinq prochaines années, les frais d'exploitation par institution membre continueront de subir une forte pression à la hausse. Face à une telle situation, la SADC devra continuer d'accroître sa productivité et de démontrer son sens des priorités et son souci du rapport coûts-efficacité.

*La SADC devra continuer d'accroître sa productivité et de démontrer son sens des priorités et son souci du rapport coûts-efficacité.*

La SADC a maintenu de bonnes relations de travail avec divers organismes au cours des cinq dernières années. Par exemple, le *Guide en matière d'intervention* qu'elle a publié conjointement avec le BSIF, en 1994, a rendu le processus d'intervention plus compréhensible et plus transparent pour tous les intéressés. La SADC, le BSIF et l'Association canadienne des paiements (ACP) ont publié ensemble une brochure qui décrit les procédures de constitution en société d'une institution de dépôt sous réglementation fédérale et d'adhésion à la SADC et à l'ACP. Une nouvelle base de données sur les institutions financières sera créée en collaboration avec la Banque du Canada et le BSIF. Par ailleurs, la SADC, la Banque du Canada, le ministère des Finances et le BSIF collaborent à plusieurs nouveaux projets.

La SADC a de nouveau collaboré avec des assureurs-dépôts à l'étranger pendant l'exercice 1997-1998. Des représentants de la Société ont notamment fourni des conseils à la Jamaïque, au Japon, à la Lituanie, aux Philippines et à Taiwan. La SADC a également communiqué des renseignements à la Hongrie, la Corée et la Norvège, à leur demande, et participé à des conférences internationales, dont celle organisée en Malaisie par les banques centrales des pays de l'Asie du Sud-Est.

## GROUPE DE TRAVAIL SUR L'AVENIR DU SECTEUR DES SERVICES FINANCIERS CANADIEN

Le mandat du Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadien est très vaste et couvre un large éventail de questions soulevées par le vent de changement qui balaie les marchés financiers au Canada et ailleurs dans le monde. Dans le premier document de travail qu'il a produit au milieu de 1997, le groupe de travail a dressé une longue liste des points qu'il compte étudier, dont diverses questions visant l'assurance-dépôts et d'autres mécanismes « d'indemnisation ».

Cinq ans plus tôt, un autre comité présidé par le sous-ministre des Finances et composé de représentants du secteur financier, d'experts et de fonctionnaires s'était penché longuement sur le dossier de l'assurance-dépôts. Cette étude avait été suivie d'examen par des comités de la Chambre des communes et du Sénat.

Ces examens étaient en grande partie motivés : par les problèmes auxquels faisaient face certaines institutions de dépôt et par le coût de l'assurance-dépôts ; par la crainte que les mécanismes existants ne privilégient certaines catégories d'institutions ; et par certaines réserves quant à l'efficacité et à la responsabilité des systèmes de réglementation et d'assurance-dépôts.

PRIORITÉS

ÉLIMINER LE DÉFICIT ET REMBOURSER	LES EMPRUNTS AU TRÉSOR
RENFORCER LA CAPACITÉ DE LA SAD C	À ÉVALUER LES RISQUES ET À OPTIMISER
LES RECOURÈMENTS NETS	RÉDUIRE LES RISQUES DE PÉRTÉ
RÉDGER DES RÉGLEMENTS	ADMINISTRATIFS
AMÉLIORER LA PRODUCTIVITÉ ET LE	RAPPORT CÔÛTS-EFFICACITÉ
APPLIQUER DES POLITIQUES	ÉQUITABLES ET EFFICACES EN MATIÈRE
DE RESSOURCES HUMAINES ET DE	REMUNÉRATION
PERFECTIONNER LES SYSTÈMES	COMPTABLES, D'INFORMATION ET
DE PRODUCTION DE RAPPORTS	PROPOSER ET ÉVALUER DES
POLITIQUES OFFICIELLES	MAINTENIR DES LIENS ÉTROITS AVEC
LE GOUVERNEMENT, LES ORGANISMES	DE RÉGLEMENTATION ET LE SECTEUR
DÉS SERVICES FINANCIERS	

Les taux différentiels obtenus au moyen de ce système ne représentent pas une véritable mesure actuarielle des risques posés par chaque institution membre. Ils serviront plutôt de signaux de pré-alerte – accompagnés de conséquences financières – à l'intention de la direction et du conseil d'administration des institutions membres.

*Renseignements relatifs à l'assurance-dépôts*

Comme l'explique en détail le Rapport annuel de l'an dernier, la SAD C a mis en oeuvre pendant l'exercice 1997-1998 son nouveau *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts*. Ce règlement améliore considérablement l'accessibilité des renseignements des consommateurs, l'assurance-dépôts que peuvent obtenir les consommateurs, puisque ces derniers peuvent désormais s'informer directement auprès de leur institution membre et savoir si un produit quelconque est assurable ou non. Le nouveau mécanisme est pleinement opérationnel depuis le 1<sup>er</sup> mars 1998 et il a fait l'objet d'une campagne de sensibilisation du public, à la télévision surtout. On trouvera plus de précisions sur ce règlement administratif à la section Assurance et évaluation des risques et sur le site Web de la SAD C.

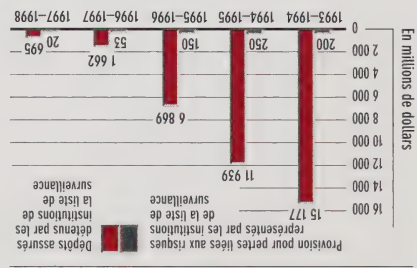
RÉALISATION DES AUTRES PRIORITÉS

Il y a cinq ans, le conseil d'administration a approuvé un ensemble de priorités qui dictent l'administration de la SAD C et qui n'ont subi que de légères modifications ou mises à jour depuis. Ces objectifs sont traités dans les sections qui suivent et dans le Résumé du plan d'entreprises, un document distinct, mais il convient d'aborder ici quelques points saillants.

Le *Code des pratiques commerciales et financières saines* (le Code) et le Programme d'application des normes d'adéquation d'institutions de dépôt. Pendant l'exercice 1997-1998, la Société a entrepris l'élaboration d'une nouvelle norme visant les activités de ses institutions membres en matière d'administration de fonds de succession, de fiducies et de mandats, afin d'améliorer la gestion des risques liés à ces activités.

Depuis cinq ans, la SAD C a élaboré divers règlements administratifs qui ont bonifié le régime d'assurance-dépôts. Le *Règlement administratif relatif aux augmentations de prime* est venu renforcer les mesures incitant les institutions membres à respecter le Code de la SAD C ainsi que les lois et règlements applicables. Les règlements administratifs concernant la police d'assurance-dépôts, la demande d'assurance-dépôts et les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie ont établi clairement et accru les capacités de gestion des risques de la Société. Le futur Règlement administratif sur les primes jouera lui aussi un rôle utile. Enfin, la SAD C prépare des règlements administratifs sur les dépôts dont le rendement est lié à un indice et sur l'exception d'assurance-dépôts à l'égard des institutions membres de la SAD C appartenant à des banques étrangères.

GRAPHIQUE 6  
Provision pour pertes liées aux institutions  
de la liste de surveillance



depuis plus d'un an. On travaille maintenant à donner force de loi à ce système, par voie de règlement administratif dont l'entrée en vigueur est prévue pour avril 1999, sous réserve de l'approbation du ministre des Finances. Ce système s'ajoute au droit de la SADC d'imposer des augmentations de prime dans les situations prévues par le Règlement administratif sur les augmentations de prime.

Dans le cadre de ce nouveau système, les institutions membres seront classées en quatre catégories, suivant un certain nombre de critères qui sont détaillés dans le Règlement administratif sur les primes proposé par la SADC et décrits plus longuement à la section Assurance et évaluation des risques. Le taux de prime applicable aux institutions classées dans la dernière catégorie sera égal au maximum permis par la loi, soit un tiers pour cent du montant des dépôts assurés. Les autres taux seront progressivement plus bas.

En 1997, le conseil d'administration a adopté une résolution définissant les principes qui régiront les prochaines recommandations de taux communiquées au gouvernement en conseil, qui a le pouvoir final de décision : « La SADC établira son règlement administratif relatif à des primes fondées sur le risque et recommandera des taux de prime au gouvernement en conseil de manière à couvrir ses coûts d'exploitation et ses provisions sans toutefois accumuler d'autre excédent. » À la lumière de cette politique, et sur la base d'hypothèses raisonnables, on peut s'attendre à ce que les taux de prime applicables aux institutions les mieux notées connaissent une baisse importante l'an prochain. L'amélioration de la situation financière de la SADC allée à la politique adoptée par le conseil présideront à cette réduction.

Au moment d'élaborer ce nouveau barème de primes, la SADC n'a pas hésité à consulter le BSIF, la Banque du Canada, le ministère des Finances, ses institutions membres, des représentants du secteur financier, des fonctionnaires aux États-Unis et au Royaume-Uni, des analystes en placements et des comptables. Elle s'est ensuite efforcée de retenir la meilleure solution possible, au mieux de son jugement, après avoir étudié soigneusement les suggestions et les commentaires recueillis dans le cadre de ces consultations, longues et animées.

Conformément aux politiques actuelles, les taux de prime imposés aux diverses institutions membres ne seront pas dévoilés au public. Les institutions membres communiprécipiteront à la Société les données servant à leur classement, au printemps de chaque année.

*On peut s'attendre à ce que les taux de prime applicables aux institutions les mieux notées connaissent une baisse importante l'an prochain.*

### Barème de tarification différentielle

Les modifications législatives adoptées en 1996 permettent à la SADC d'imposer des taux de prime différents à ses institutions membres, suivant la note qui sera attribuée à chaque institution. En janvier 1998, le conseil d'administration de la SADC a approuvé le système de notation correspondant, qui était en cours d'élaboration

viguer en avril 1999.

Qu'en sera-t-il des taux de prime dans l'avenir ? Comme il a été dit plus tôt, ces taux sont toujours de un sixième pour cent, ce qui s'est traduit, en 1997, par des primes de 531 millions de dollars ou environ 3,8 pour 100 du revenu net avant impôt des institutions membres, un pourcentage appréciable. Toutefois, à la suite de mesures législatives adoptées en 1996, un nouveau barème de tarification différentielle entrera en

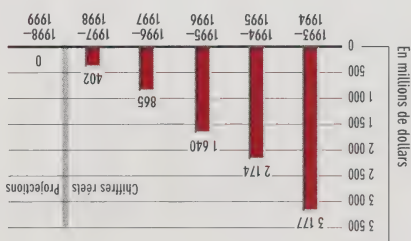
de dollars pour faire face aux pertes éventuelles liées à ses membres. s'élève à 380 millions de dollars au 31 mars 1998. Au total, la SADC dispose d'une réserve de 400 millions provision relative aux pertes liées à l'ensemble de ses institutions membres, sans distinction. Cette provision 20 millions de dollars au 31 mars 1998. En 1996-1997, la SADC a constitué pour la première fois une membres sur la liste de surveillance, qui était de 200 millions de dollars en 1993-1994, a chuté à le graphique 6. En conséquence, la provision pour pertes liées aux risques que représentent les institutions passé de 15 milliards de dollars en 1993-1994 à 695 millions de dollars en 1997-1998, comme l'illustre membres figurant sur la liste de surveillance de la SADC est

Le volume des dépôts assurés détenus par les institutions

liées à ses membres.

faire face à d'éventuelles pertes dans les années à venir. son déficit, la SADC disposera d'une importante réserve pour Rapport annuel de l'an dernier, une fois qu'elle aura épongé qui ne figurent pas sur cette liste. Ainsi, comme l'expliquait le tutions sur sa liste de surveillance, mais aussi à l'égard de celles non seulement à l'égard des risques que représentent les insti- que la SADC a décidé d'établir des provisions pour pertes

Au total, la SADC dispose  
d'une réserve de 400 mil-  
lions de dollars pour faire  
face aux pertes éventuelles

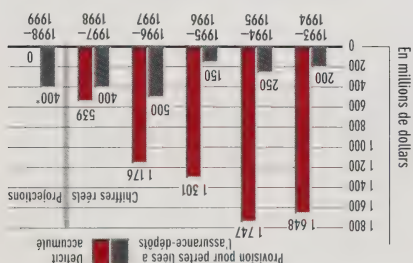


(y compris les intérêts courus)

### Emprunts au Trésor

GRAPHIQUE 4

\* En se fondant sur les mêmes chiffres qu'en 1997-1998.

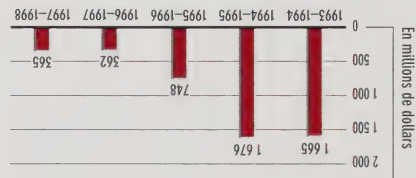


Déficit accumulé et provision pour pertes

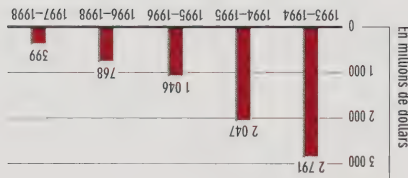
GRAPHIQUE 5



GRAPHIQUE 2  
Recouvrements de réclamations et de prêts



GRAPHIQUE 3  
Réclamations non réglées



La SADC doit également l'amélioration de sa situation au fait que chaque fois qu'elle a subi un préjudice et qu'il y a raisonnablement matière à porter une accusation de négligence, de malversation ou de faute professionnelle elle veille à ce que des poursuites soient intentées contre les administrateurs, dirigeants, vérificateurs et toute autre partie concernée.

Par ailleurs, dès 1993, la SADC a multiplié ses efforts touchant les réclamations et les recouvrements. Elle a aussi réussi à diminuer les coûts de ces activités. Depuis 1993, les rentrées de fonds provenant de cette source ont augmenté et le volume des réclamations non réglées a grandement diminué, comme l'illustre le graphique 3. Dans l'avenir, de nouvelles améliorations seront apportées à ces activités puisque les petits éléments d'actif résiduels au titre de diverses liquidations seront regroupés et confiés à une entité distincte qui en assurera la gestion et la réalisation en bloc.

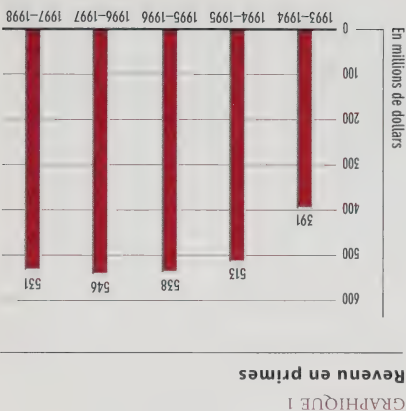
Les coûts de la SADC ont eux aussi diminué depuis 1993. Les frais d'exploitation se sont maintenus dans une fourchette entre 13 et 15 millions de dollars par année, soit environ 10 pour 100 de moins qu'en 1992. Les frais d'intervention ont enregistré une baisse moyenne de l'ordre de 60 pour 100, grâce surtout à la diminution du nombre d'institutions membres en difficulté, tandis que les coûts en capital enregistrèrent une baisse moyenne de 55 pour 100.

*Des 1993, la SADC a multiplié ses efforts touchant les réclamations et les recouvrements et elle a diminué les coûts de ces activités.*

Tous ces facteurs permettront à la SADC de rembourser tous ses emprunts au Trésor en juillet 1998. Conformément aux mesures législatives adoptées en 1996, si la Société doit de nouveau emprunter dans l'avenir, ce sera auprès des marchés privés plutôt que du Trésor, bien qu'elle conserve le droit d'y faire appel pour des emprunts de courte durée. Enfin, pour compenser les taux avantageux que lui confère sa qualité de société d'État, la SADC devra verser au gouvernement des droits pour le renforcement de son crédit lorsqu'elle contractera de nouveaux emprunts, que ce soit sur les marchés ou auprès du Trésor.

Jusqu'à tout récemment, l'élimination du déficit était prévue pour cet exercice, mais elle a été reportée à 1998-1999 depuis





En outre, en 1993 et en 1994, la SADC a relevé progressivement les taux de prime d'assurance-dépôts jusqu'à un sixième pour cent. Ces taux n'ont pas varié depuis. Cette mesure, combinée à la croissance du volume total des dépôts assurés, a entraîné une croissance de 36 pour 100 du revenu en primes depuis cinq ans. En 1993, le conseil d'administration de la SADC a également décidé de ne plus verser d'intérêts sur les réclamations après la date d'ordonnance de mise en liquidation d'une institution membre. On estime que sans cette décision, la Société aurait déboursé quelque 12 millions de dollars depuis cinq ans.

institutions membres en difficulté.

SADC d'intervenir plus rapidement auprès des commerciales et financières saines, ainsi que plusieurs modifications législatives qui permettent au BSIF et à la membres en difficulté et qui obligent les institutions membres à respecter certaines normes de pratiques administratives qui procurent à la SADC un plus grand nombre de moyens de traiter avec les institutions lorsque la situation financière d'une institution membre s'envenime, adoption d'une série de règlements coordination des activités des deux organismes, meilleur contrôle des risques, interventions plus précoces techniques et pratiques adoptées par elle-même et par le BSIF. On peut résumer ainsi ces améliorations : plus étroite L'amélioration de la situation de la SADC après 1992 s'explique aussi par les modifications apportées aux poli-

toutes les catégories d'institutions membres de la SADC s'est énormément renforcée depuis 1993 : leur rentabilité s'est grandement améliorée, le nombre de prêts doux pour pertes sur prêts ont été relevés et leur capital de base est en bien meilleure posture. En outre, comme les institutions les plus faibles ont quitté la scène et que d'autres se sont regroupées et ont régularisé leur situation, le nombre d'institutions membres est passé de 142 en 1992 à 112 au 31 mars 1998. Bref, les institutions membres présentent aujourd'hui des bilans et une rentabilité beaucoup plus attrayants qu'il y a cinq ans, ce qu'elles doivent en grande partie à une conjoncture économique beaucoup plus prospère et à des marchés financiers en santé.

Comme le démontrent clairement les données du Profil des institutions membres, plus loin dans ce rapport, la solidité financière de toutes les catégories d'institutions membres de la SADC s'est énormément renforcée depuis 1993 : leur rentabilité s'est grandement améliorée, le nombre de prêts doux pour pertes sur prêts ont été relevés et leur capital de base est en bien meilleure posture. En outre, comme les institutions les plus faibles ont quitté la scène et que d'autres se sont regroupées et ont régularisé leur situation, le nombre d'institutions membres est passé de 142 en 1992 à 112 au 31 mars 1998. Bref, les institutions membres présentent aujourd'hui des bilans et une rentabilité beaucoup plus attrayants qu'il y a cinq ans, ce qu'elles doivent en grande partie à une conjoncture économique beaucoup plus prospère et à des marchés financiers en santé.

Par contre, depuis le début de 1993, seules huit sociétés de fiduciaire des dépôts assurés de 4,8 milliards de dollars ont fait faillite ou ont été mises en liquidation, et engendré une perte estimative de 217 millions de dollars pour la SADC. Il n'y a plus que cinq institutions membres sur la liste de surveillance de la Société, soit six fois moins qu'en 1992, et les dépôts assurés détenus par ces institutions ne représentent que 0,2 pour 100 environ de tous les dépôts assurés, contre 10,4 pour 100 en 1992.

perte estimative de 1,7 milliard de dollars. Quatre de ces vingt-sept institutions étaient des banques à charte, les premières à faire faillite depuis un demi-siècle.

*La solidité financière de toutes les catégories d'institutions membres de la SADC s'est énormément renforcée.*

## OBSERVATIONS GÉNÉRALES

Au cours de son dernier exercice, la SADC a réalisé trois grands objectifs :

- Elle a ramené sa dette à 402 millions de dollars et son déficit à 539 millions de dollars. Elle aura remboursé sa dette et, à toutes fins utiles, éliminé son déficit accumulé en 1998, ce qui lui permettra alors de disposer d'une provision de 400 millions de dollars pour se prémunir contre les risques liés à ses activités d'assureur.
- Elle a élaboré un barème de primes différencielles auquel ses institutions membres seront assujetties à compter de 1999.
- Elle a mis en place pour la première fois un mécanisme permettant aux déposants d'accéder facilement à des renseignements exacts et complets sur l'assurance-dépôts.

En plus de ces réalisations, la SADC a marqué de nouveaux progrès dans la poursuite de ses autres priorités.

Ces progrès doivent être vus dans un contexte où les marchés financiers font face à des changements de plus en plus rapides et appelés à s'accélérer encore davantage dans l'avenir. Ce mouvement a eu et continué d'avoir une incidence considérable sur les institutions des secteurs privé et public, mais aussi sur les politiques, les pratiques et la réglementation dans ces deux secteurs. Conscient de cette situation, le gouvernement du Canada a créé en 1996 le Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadien, présidé par M. Harold Mackay. Le Groupe de travail doit communiquer ses recommandations au gouvernement du Canada plus tard en 1998.

### PRINCIPALES RÉALISATIONS

#### *Réduction de la dette et du déficit*

La SADC finira de rembourser ses emprunts au Trésor et, en principe, éliminera son déficit accumulé en 1998. Par la suite, la Société disposera d'une provision de 400 millions de dollars en vue des pertes éventuelles liées à ses activités d'assureur et elle sera en mesure de réduire considérablement ses primes.

En guise de comparaison, l'encours des emprunts au Trésor s'élevait à 3,7 milliards de dollars en 1992, tandis que le déficit accumulé était de 1,6 milliard. Le renversement de la situation, après 1992, est attribuable à deux facteurs généraux : un relèvement de la situation économique et des modifications apportées aux politiques de la SADC et du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF).

En 1992, cinq institutions membres détenaient des dépôts assurés d'une valeur de 13,2 milliards de dollars ont fait faillite ou ont été liquidées, ce qui a engendré une perte estimative de 1,0 milliard de dollars pour la SADC. Au cours de la décennie précédente, 27 institutions membres détenaient plus de 8,3 milliards de dollars en dépôts assurés avaient fait faillite ou avaient été liquidées, entraînant une

*La SADC aura remboursé sa dette et pratiquement éliminé son déficit accumulé en 1998.*

# TABLE DES MATIÈRES

OBSERVATIONS GÉNÉRALES .....	1
ASSURANCE ET ÉVALUATION DES RISQUES .....	10
RÉCLAMATIONS ET RECouvreMENTS .....	21
GESTION DE LA SOCIÉTÉ .....	29
PROFIL DES INSTITUTIONS MEMBRES .....	36
SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS .....	49
RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVE AUX ÉTATS FINANCIERS .....	52
RAPPORT DU VÉRIFICATEUR .....	53
ÉTATS FINANCIERS ET NOTES AFFÉRENTES .....	54
RÉGIE DE LA SOCIÉTÉ .....	65
INFORMATION DU PUBLIC .....	73



Grant L. Reuber

Président du conseil d'administration  
Chairperson of the Board

Le 30 juin 1998

L'honorable Paul Martin, c.p., député  
Ministre des Finances  
140, rue O'Connor  
L'Esplanade Laurier  
21<sup>e</sup> étage, tour est  
Ottawa (Ontario)  
K1A 0G5

Monsieur le Ministre,  
J'ai l'honneur de vous soumettre ainsi qu'au secrétaire d'Etat aux Institutions financières  
internationales le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'exercice  
clos le 31 mars 1998.  
Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

50, rue O'Connor  
17<sup>e</sup> étage  
C.P. 2340, succursale D  
Ottawa (Ontario)  
K1P 5W5

## TABLe DES MATIÈRES

OBSERVATIONS GÉNÉRALES .....	1
ASSURANCE ET ÉVALUATION DES RISQUES .....	10
RÉCLAMATIONS ET RECOURS .....	21
GESTION DE LA SOCIÉTÉ .....	29
PROFIL DES INSTITUTIONS MEMBRES .....	36
SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS .....	49
RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVE AUX ÉTATS FINANCIERS .....	52
RAPPORT DU VÉRIFICATEUR .....	53
ÉTATS FINANCIERS ET NOTES AFFÉRENTES .....	54
RÉGIE DE LA SOCIÉTÉ .....	65
INFORMATION DU PUBLIC .....	73





Société d'assurance-dépôts  
du Canada

Canada Deposit  
Insurance Corporation

Grant L. Reuber

Président du conseil d'administration  
Chairperson of the Board

Le 30 juin 1998

L'honorable Paul Martin, c.p., député  
Ministre des Finances  
140, rue O'Connor  
L'Esplanade Laurier  
21<sup>e</sup> étage, tour est  
Ottawa (Ontario)  
K1A 0G5

Monseigneur le Ministre,  
J'ai l'honneur de vous soumettre ainsi qu'au secrétaire d'Etat aux Institutions financières  
internationales le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'exercice  
clos le 31 mars 1998.  
Veuillez agréer, Monseigneur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

50, rue O'Connor  
17<sup>e</sup> étage  
C.P. 2340, succursale D  
Ottawa (Ontario)  
K1P 5W5  
50 O'Connor Street  
17th Floor  
P.O. Box 2340, Station D  
Ottawa, Ontario  
K1P 5W5



Canada

# SADC Rapport annuel 1997-1998



Société d'assurance-dépôts  
du Canada

Canada Deposit  
Insurance Corporation

CA1  
FN200  
- A56

Class 200  
Class 200

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

CDIC

ANNUAL REPORT

1998-1999

C E L E B R A T I N G   A C H I E V E M E N T



Canada Deposit  
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts  
du Canada

Canada

## MISSION STATEMENT

*CDIC's mission is to provide deposit insurance and to contribute to the stability of the financial system in Canada in a professional and innovative manner, meeting the highest standards of excellence, integrity and achievement, for the benefit of depositors of member institutions while minimizing the Corporation's exposure to loss. CDIC will provide an environment wherein employees are treated fairly and given opportunities and encouragement to develop their maximum potential.*





Canada Deposit  
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts  
du Canada

**Grant L. Reuber**

Chairperson of the Board    Président du conseil d'administration

June 30, 1999

The Honourable Paul Martin, P.C., M.P.  
Minister of Finance  
140 O'Connor Street  
L'Esplanade Laurier  
East Tower, 21st Floor  
Ottawa, Ontario  
K1A 0G5

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Secretary of State (International Financial Institutions) the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended March 31, 1999.

Yours sincerely,



50 O'Connor Street	50, rue O'Connor
17th Floor	17 <sup>e</sup> étage
P.O. Box 2340, Station D	C.P. 2340, succursale D
Ottawa, Ontario	Ottawa (Ontario)
K1P 5W5	K1P 5W5

# Table of Contents

General Observations .....	1
Insurance and Risk Assessment .....	12
Claims and Recoveries .....	22
Corporate Management .....	29
Membership Profile .....	36
Financial Overview 1998/99 .....	49
Management Responsibility for Financial Statements .....	52
Auditor's Report .....	53
Financial Statements and Notes .....	54
Corporate Governance .....	65
Consumer Information .....	73

# General Observations

The year 1999 marks the end of an era in the annals of CDIC. During the past six years, virtually every aspect of the Corporation has been transformed: its balance sheet, its information systems, its method of working, and its governance. In part this transformation reflects changes in the economic and financial conditions in which CDIC's member institutions function. And in part it reflects changes in government policies and regulations as well as in regulatory practice. But in no small part it also reflects the initiatives introduced and the actions taken by CDIC itself.

The extent of the transformation of CDIC is apparent in many areas:

- Its debt and accumulated deficit have been eliminated.
- Adequate reserves have been established to cover potential future losses.
- The premium rates for most members are near all-time lows.
- The premium rates are now based on a member's risk profile instead of being a flat rate for all members.
- No failures have occurred among its members in almost three years.
- The number of members on its watch list is close to historical lows.
- By-law development and updating is virtually complete.
- Financial data and data systems have been greatly enhanced.
- The human resource function has been enhanced.
- Policies and procedures have been documented.
- Corporate governance has been reviewed, clarified and strengthened.

One of the most important developments has been the continuing maturity of CDIC's experience and competence in its two key functions: insurance and risk assessment, and claims and recoveries. The insurance and risk assessment group assesses, reduces, and manages risk. The claims and recoveries group manages payouts and maximizes the net return on CDIC's claims and recoveries arising from the liquidation of failed member institutions.

## CDIC IN HISTORICAL PERSPECTIVE

CDIC's history can be divided into distinct periods. From its inception in 1967 until 1980, CDIC was essentially a passive paying agency with little or no role in assessing and managing its insurance risks. Apart from paying depositors as required, CDIC's activities were limited mostly to liquidating or in other ways disposing of assets that came to CDIC as a result of the failures of member institutions. As shown in the following table, the scale of CDIC's activities during this period was very limited.



Grant L. Reuber and Jean Pierre Sabourin

*CDIC's debt and  
accumulated  
deficit have been  
eliminated.*

## CDIC STATISTICAL SUMMARY

End of Fiscal Year	No. of Members	No. of Employees	Cumulative No. of Failures	\$Billions	\$Millions		
				Insured Deposits	Debt	Accumulated Surplus/(Deficit)	Annual Budget
1967	69	1*	—	17	15.7	6	0.4
1980	123	5	3	96	—	196	0.8
1982	186	7	4	118	—	253	1
1987	162	45	24	199	1,258	(1,108)	9
1992	142	94	34	302	3,715	(1,451)	29
1998/99**	113	83	43	308	—	27	17

\* Staff was also provided by the Department of Insurance and the Department of Finance.

\*\* In 1993/94, CDIC changed its year-end from December 31 to March 31.

Although a few members failed during the 1970s, losses were relatively small and readily financed through premium revenues. Early in the 1980s, however, the number of failures began to grow, and CDIC's losses and its deficit accelerated. In 1985, two banks failed, the first bank failures in Canada in over 60 years. The failures continued through the 1980s and early 1990s, ending with CDIC having a record level of outstanding debt of \$3.7 billion in 1992 and a record accumulated deficit of \$1.7 billion in 1995.

In response to the failures in the early 1980s, the Government established the Wyman Committee, which reported on CDIC's mandate in 1985, and the Estey Inquiry in 1986, which examined the failures of the Canadian Commercial Bank and Northland Bank. Both reports recommended major revisions to CDIC's mandate. The new mandate, enacted in 1987, kept CDIC's earlier role as paying agent and "work out" agent—overseeing the liquidation and other forms of closing down failed institutions—but added the responsibility of assessing and managing the risks it insured and minimizing its exposure to loss. This mandate was reconfirmed by the Dodge Committee in 1993, which was set up to review Canada's deposit insurance system yet one more time.

In 1995, the words "and competitiveness" were removed from CDIC's mandate "to promote and otherwise contribute to the stability and competitiveness of the financial system in Canada" on the grounds that CDIC had no means available to address this objective and that it was inconsistent with the other objectives included in CDIC's mandate.

Although the major change in CDIC's mandate was enacted in 1987, its impact did not become apparent until after 1992. This was partly because of problem institutions already in the pipeline before the new mandate was established and partly because it took some time to develop the policies and procedures created by the new mandate, for example, the *Standards of Sound Business and Financial Practices* and the Standards Assessment and Reporting Program. The latest period in CDIC's history began in 1993 and has been marked by important changes in many areas, as described at the outset.

## WHITHER NOW? THE TASK FORCE ON THE FUTURE OF THE FINANCIAL SERVICES SECTOR

In September 1998 the Task Force on the Future of the Canadian Financial Services Sector published its report, parts of which are directly relevant to deposit insurance and the future of CDIC. The report emphasizes that “this is an era of turbulence in the financial services sector everywhere in the world.” Turbulence creates risks. Risk assessment and management is fundamental to an insurer, and CDIC is far and away the major insurer of deposits held at Canadian financial institutions.

Among the recommendations made by the Task Force, several that have special significance for CDIC are general in nature: the recommendations on holding companies, on the mixing of commercial and financial ownership interests and on new entrants. In addition, the Task Force made two specific recommendations related to CDIC: an organizational change that would amalgamate CDIC and the Canadian Life and Health Insurance Compensation Corporation (CompCorp), either as a public or a private corporation, and the transfer of responsibility of CDIC’s *Standards of Sound Business and Financial Practices* to the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI).

CDIC presented its views, orally and in writing, on both the general and specific recommendations affecting it at hearings on the Task Force report convened late in 1998 by the Standing Senate Committee on Banking, Trade and Commerce and by the House of Commons Standing Committee on Finance. All of the recommendations made by the Task Force and others have been reviewed by the Government, and a policy paper has been published outlining the Government’s response to these recommendations.

In response to the concerns expressed about CDIC’s *Standards of Sound Business and Financial Practices* by the Task Force and the industry, CDIC commissioned a study by Robert Bench, Managing Partner and National Director of Regulatory Advisory Services of PricewaterhouseCoopers LLP in Washington. The study reviews the substance of CDIC’s Standards and any changes that might be desirable, how the cost of compliance for the industry might be reduced, how the administration of the Standards might be streamlined, how any unproductive duplication between CDIC and OSFI might be eliminated, and how collaboration between OSFI and CDIC in dealing with the Standards and related issues, such as the sharing of information, might be strengthened. This study was completed in June 1999, and follow-up action is under way.

## PREMIUM RATES AND REVENUES

In the past, CDIC levied the same premium rate on all member institutions: most recently one-sixth of one percent of insured deposits. In 1996, legislation was approved to allow CDIC to levy different rates on member institutions based on the risk profile of each institution. A by-law implementing this legislation was made in March 1999. It applies to the premium rates levied in 1999.

The main objective of the new set of premium rates is to provide an incentive for members to follow more prudent policies in the conduct of their business. At the same time that CDIC was developing its differential premium rate system, it was also repaying its debt, reducing its accumulated deficit and establishing adequate reserves against the risk of future losses. As a result, major reductions in premium rates have been made

*Major reductions  
in premium rates  
have been made  
possible.*



possible at the same time as a new premium rate structure is introduced. Under current policies, and assuming no significant unforeseen changes to CDIC's financial position occur, further reductions in premium rates for the first three categories can be expected next year.

Under the new system, four premium rate categories have been established. Criteria for determining the classification of member institutions, as explained in more detail later in this report, include capital adequacy, profitability, asset concentration, regulatory ratings, and adherence to CDIC's *Standards of Sound Business and Financial Practices*. The procedures include a provision for member institutions to request a review of their classification. As in other countries, the rate applicable to individual member institutions will be confidential.

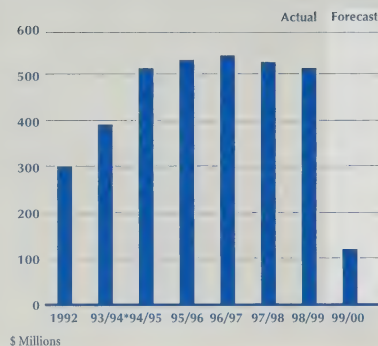
Under this new system, premium rates applicable to most members will be reduced by either 50 or 75 percent. At the same time, a significant incentive is established for members to follow prudent practices. No institution will pay higher premiums except for the very few that, after a two-year transition period, fail to improve their risk profile and fall into the highest premium rate category. The new structure was worked out after extensive consultation during the past two years with CDIC members, investment analysts, academics, deposit insurers, and supervisors in the U.S. and Britain.

Figure 1 indicates the premium revenues since 1992. The amounts in 1994 and 1995 mostly reflect the increase in premium rates, in two steps, from one-tenth to one-eighth and then to one-sixth of one percent. The increase was implemented to cope with CDIC's large debt and accumulated deficit. Subsequent changes have reflected changes in the level of insured deposits, which have declined modestly but steadily since 1997. The reasons for this decline are not very clear but seem to include the growth of a wider array of products that are seen by the public as close substitutes for insured deposits, inter-firm and intra-firm consolidations that have resulted in the consolidation of accounts, the increased securitization of the balance sheets of larger deposit-taking institutions resulting in less pressure to raise relatively low-cost deposit funds and, finally, the cost of deposit insurance.

CDIC's use of funds primarily determines the level of premium rates and consists of four major components: the cost of running CDIC, interest and debt repayment, insurance losses, and provisions for future losses. The cost of running CDIC has remained the same, at about \$14 to \$15 million, for the past six years. CDIC's debt has been fully repaid, and CDIC has not had any insurance losses for almost three years. Thus the main factor is the level of reserves held to cover the risk of future losses.

The provision for insurance losses represents CDIC's best estimate of the losses it will incur as a result of insuring deposits of member institutions. This provision is established by (i) assessing the aggregate risk of member institutions based on CDIC's special knowledge of its members, (ii) providing for the risk of loss relating to insured deposits by using a market-based composite risk-weighting system, and (iii) applying loss experience

**FIGURE 1:**  
*Premium Revenues*



\* In 1993/94, CDIC changed its year-end from December 31 to March 31. Therefore, 1993/94 was a 15-month period.

discounted to a present-value basis to past member institution failures during the preceding nine years. The market-based component is affected by the credit ratings of member institutions and the market spread between corporate bond issues and benchmark bond issues of the Government of Canada for comparable terms.

In 1996 the Board of Directors passed a resolution defining the basis on which future premium recommendations will be made: that CDIC design its risk-based premium by-law and recommend premium rates to the Minister “so that its operating costs and provisions will be covered without also building up a further surplus.”

The rationale for the Board’s resolution essentially is that having fully provided for the risk of loss against all member institutions, there is no satisfactory reason to provide for an additional reserve.

More specifically:

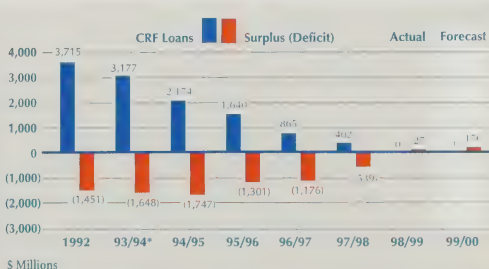
- (i) There is no statutory requirement for CDIC to accumulate a surplus or build a fund.
- (ii) Based on experience, CDIC’s provision for insurance losses conservatively addresses discernable risks.
- (iii) Over its 31 years of existence, CDIC’s available cash resources (including its borrowing authority) of approximately \$6.5 billion would have never been needed to its full extent in any given year.
- (iv) CDIC’s provision for insurance losses of \$400 million and a forecast surplus of \$176 million at March 31, 2000, would be sufficient to cover the loss on the failure of all but the largest member institutions.
- (v) CDIC’s present provision and available cash resources would allow it to resolve the failure of even large member institutions if a resolution method other than a deposit insurance payout were available to meet CDIC’s objects, for example, the assisted sale to another institution.
- (vi) Unexpected or catastrophic risks are not provided for by deposit insurance schemes anywhere in the world. In virtually all countries these exposures are addressed by governments through other measures.
- (vii) From an economic efficiency standpoint, money is likely to be more productively employed in the hands of CDIC’s member institutions than if held by CDIC as a surplus or a fund. Further, a large surplus might weaken CDIC’s incentives to control costs and minimize its exposure to loss.

## 1993 TO 1999: PRIORITIES AND PERFORMANCE

In 1993 CDIC established a set of priorities, which remained essentially unchanged through 1998/99. A few highlights of CDIC’s accomplishments in achieving these priorities are outlined below.

- 1** Debt and deficit reduction: CDIC paid off its debt in mid-1998, and its deficit was eliminated at year-end. Figure 2 shows the pace at which this priority has been achieved since 1992, when CDIC’s debt was at a peak of \$3.7 billion and its accumulated

**FIGURE 2:**  
*Loans from the Consolidated Revenue Fund and Surplus (Deficit)*



\* In 1993/94, CDIC changed its year-end from December 31 to March 31. Therefore, 1993/94 was a 15-month period.

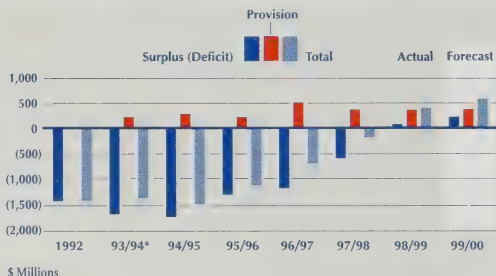
deficit was \$1.5 billion. At the same time that CDIC eliminated its debt and deficit, it built up a provision for insurance losses that adequately reflected its risks and a provision for losses against watch list members, as shown in Figures 3 and 4.

In 1997, due to a statutory amendment, CDIC set up a treasury function in case it has to borrow in private markets, or from the Government, to deal with funding requirements as a result of the failure of a member institution. The treasury also manages CDIC's cash and investments. This latter function is likely to become more and more important as the share of assets held in cash and investments increases, as shown in Figure 5.

- 2 Strengthen CDIC's capacity to assess and manage risk and to maximize its net claims and recoveries: Since 1993 the number of failures among CDIC's members has decreased sharply, and there have been no failures since June 1996. As mentioned earlier, this has resulted from favourable economic and financial circumstances and a more effective regulatory regime, but it has also reflected the work of CDIC in anticipating problems and promoting changes to avoid failures. Among the most important of these has been the *Standards of Sound Business and Financial Practices* and the Standards Assessment and Reporting Program.

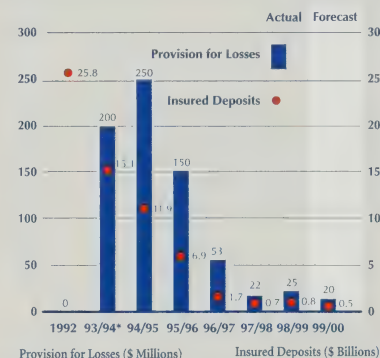
Another factor that has contributed to CDIC's success in achieving this priority has been the development of a comprehensive data bank, jointly sponsored by OSFI, the Bank of Canada and CDIC, that makes possible much more effective and up-to-date analysis of developments among member institutions. Work is under way on a system to permit members to file data for CDIC electronically.

**FIGURE 3:**  
*Accumulated Surplus (Deficit) + Provision for Insurance Losses*



\* In 1993/94, CDIC changed its year-end from December 31 to March 31. Therefore, 1993/94 was a 15-month period.

**FIGURE 4:**  
*Provisions for Losses Applicable to Watch List Members and Insured Deposits Held by Watch List Members*



\* In 1993/94, CDIC changed its year-end from December 31 to March 31. Therefore, 1993/94 was a 15-month period.

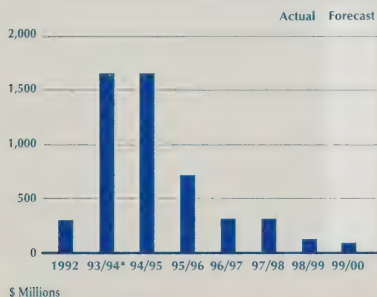
CDIC's capacity to assess and manage risk has improved because of the ability and experience of the people doing this work at CDIC. There are now 20 full-time senior professionals doing this work at CDIC compared with 5 in 1993. They are widely recognized as a first-class group of professionals dealing with risk and risk management issues related to deposit-taking institutions. Reflecting this recognition, three CDIC employees were seconded to OSFI for three months in 1998 to assist in assessing the risks associated with the bank merger proposals then being reviewed.

In 1993, CDIC began to pursue claims and recoveries much more aggressively and to reduce the cost of these activities. As shown in Figure 6, cash flow from this source accelerated, resulting in a sharp reduction in claims outstanding, as illustrated in Figure 7. If there are no additional failures, CDIC estimates its outstanding claims and outstanding loans and guarantees will be eliminated by 2003.

Claims and recoveries are handled by the Field Operations Division, consisting of 13 full-time, permanent employees. This number is less than in 1993, reflecting the decrease in outstanding claims and recoveries. During the past six years, CDIC's methods for maximizing net returns from claims and recoveries have become much more cost-effective. Today, the quality of the work of this unit compares with the best in this business in Canada.

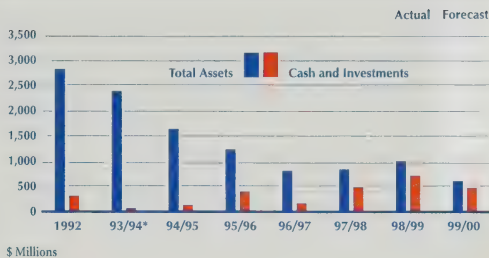
- 3 To reduce the risk of losses: This priority is closely related to the second but focusses more specifically on improved monitoring of risks, earlier intervention and stronger incentives for members to follow more prudent policies. The role of the Standards and improvements in the availability of meaningful, up-to-date

**FIGURE 6:**  
*Cash Recoveries of Claims and Loans*



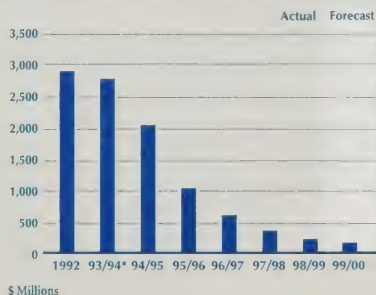
\* In 1993/94, CDIC changed its year-end from December 31 to March 31. Therefore, 1993/94 was a 15-month period.

**FIGURE 5:**  
*CDIC Assets in Cash and Investments*



\* In 1993/94, CDIC changed its year-end from December 31 to March 31. Therefore, 1993/94 was a 15-month period.

**FIGURE 7:**  
*Loans and Claims Outstanding*



\* In 1993/94, CDIC changed its year-end from December 31 to March 31. Therefore, 1993/94 was a 15-month period.



data have already been mentioned. The differential premium system will provide a strong financial incentive for members to follow prudent policies. These measures have been supplemented by much fuller documentation of CDIC's policies and procedures and the range of risk management options available.

A valuation model was developed in 1993 to perform detailed financial analysis of member institutions. The model is capable of simulating various scenarios as a means of assessing risk exposure and is used as a basis for recommending actions most likely to minimize CDIC's exposure to loss. In the past this model has been used mainly to assess higher-risk members, particularly those that face serious financial problems.

Another improvement since 1993 has been the *Guide to Intervention*, developed jointly with OSFI in 1994. It provides a defined, reliable and pre-specified structure for earlier intervention and resolution of problems faced by member institutions. As such, it promotes awareness and enhances the transparency of the system of intervention for deposit-taking institutions.

**4** By-law development: Since 1993 CDIC has made the following by-laws:

- *Application for Deposit Insurance By-law*
- *Policy of Deposit Insurance By-law*
- *Deposit Insurance Information By-law*
- *Differential Premiums By-law*
- *Premium Surcharge By-law*
- *Standards of Sound Business and Financial Practices*
- *Joint and Trust Account Disclosure By-law*

The *Interest Payable on Certain Deposits By-law*, the *Opting-Out By-laws* and a new standard on the estate, trust and agency business of member institutions are expected to be completed by the fall. As well as completing the by-laws above, CDIC has actively participated in the development and implementation of various legislative changes related to financial institutions.

In addition, CDIC has reviewed, updated and expanded its corporate by-law and conflicts of interest code.

**5** Improve productivity and cost-effectiveness: After a reduction in the operating budget of 18 percent in 1994, CDIC's operating budget has remained roughly unchanged at between \$14 and \$15 million. The operating budget for 1999/2000 is \$14.4 million. Annual intervention costs vary with the number and magnitude of each intervention and have decreased sharply from \$12 million in 1992 to \$2 million in 1998/99. The budget for intervention costs in 1999/2000 is \$2 million and is largely accounted for by the estimated legal costs associated with past interventions.

To improve accountability and transparency, CDIC recently adopted the Balanced Scorecard method to assess its performance. As this method is implemented during the next two years and performance is more directly linked to CDIC's objectives, CDIC will be able to monitor its productivity, improvement and cost-effectiveness more directly.



**6** Maintain fair and effective human resource and salary policies: CDIC's compensation policy, followed since 1993, has been to

*Over 80 percent of employees  
reported that they are proud  
to work for CDIC.*

- (i) administer the salary system fairly and equitably and maintain consistency in the methods used to establish and review salary and benefit levels;
- (ii) ensure that CDIC's salary ranges are competitive with its defined markets;
- (iii) motivate staff to achieve and maintain high levels of individual and team performance in support of CDIC objectives by financially rewarding performance;
- (iv) achieve equity in pay for jobs of similar skill, effort, responsibility and working conditions; and
- (v) assess the quality and effectiveness of such initiatives through employee surveys and other measures.

CDIC conducted employee surveys in 1994, 1996 and 1999 as a means of assessing the effectiveness of its policies and as a guide to further policy changes. The survey results have shown consistent and substantial improvements over the period covered. CDIC is regarded by a large majority of its employees as a good place to work: morale is high, working conditions are seen as good, and the work is interesting. In the last survey, which had a response rate of 92 percent, over 80 percent of employees reported that they are proud to work for CDIC and would recommend CDIC to others as a good place to work.

**7** Improve accounting, information and reporting systems: Since 1993 CDIC has substantially improved its accounting, information and reporting systems. Perhaps the most important improvement has been the data bank shared with OSFI and the Bank of Canada. As a result, CDIC's ability to analyse, compare and run simulations on current and historical data for member institutions has been greatly enhanced.

**8** Propose and assess public policies: To help develop its public policy expertise, in 1993 CDIC began inviting guests to address directors and officers on particular issues relevant to CDIC at a dinner convened the night before regular Board meetings. This practice has proven helpful and has been strongly endorsed by the Board. During the past year, the following speakers addressed this gathering: Gillian Garcia, International Monetary Fund; Gordon Thiessen, Governor, Bank of Canada; and Paul Wright, Bank of England. Other invited guests included Charles Baillie, The Toronto-Dominion Bank; Bruce Birmingham, The Bank of Nova Scotia; John Cleghorn, Royal Bank of Canada; Léon Courville, National Bank of Canada; and Raymond Protti, Canadian Bankers Association.

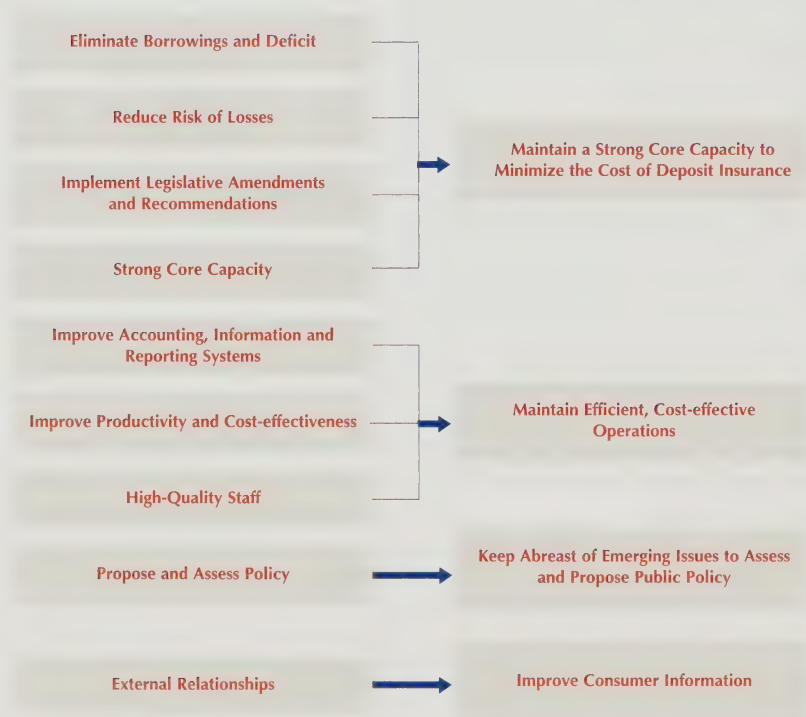
Further, during the past two years, CDIC convened two seminars on recent developments and issues in the financial services industry: one seminar was held before the MacKay Task Force began its work and one after its report was available. In addition to CDIC Board members and staff, several guests with particular expertise attended the seminars, including Robert Bench, referred to earlier; C. Freedman of the Bank of Canada; George Kaufman of the School of Business Administration, Loyola University Chicago, and Chairman of the Shadow Financial Regulatory Committee; Peter Maurice of Canada Trust and Chairman of CDIC's Committee on Risk Assessment and Intervention Policies; Edward Neufeld, formerly of the Royal Bank; R. N. Robertson of Fasken Campbell Godfrey and former CDIC Board member; and Edward Waitzer of Stikeman Elliot and former Chairman of the Ontario Securities Commission.

- 9 Maintain close liaison with government, regulators and industry: The key relationship for CDIC is with OSFI. Maintaining and developing this relationship has been a major priority for CDIC over the past six years. And although there is no quantitative measure, it is fair to say that the relationship today is much more co-operative and congenial than it was six years ago. This has occurred not only because of the commitment and insistence of the Superintendent of Financial Institutions and the Chairperson of CDIC but also because of the formal process put in place to deal with issues as they arise.

To facilitate a closer and more co-operative relationship with the industry, early in 1999, at CDIC's initiative, a joint CBA/CDIC/OSFI Task Force was established. As described in the section Corporate Governance, the Task Force will review and resolve, as fully as possible, supervisory, regulatory and insurance issues raised by the industry and will foster co-operative and constructive relations between the industry and the two agencies.

## PAST PRIORITIES

## NEW OBJECTIVES



## OBJECTIVES FOR THE FUTURE

Many of the priorities established in 1993 have either been met or have been overtaken by events and need to be modified. As a result, CDIC has established four new objectives that will guide it in the future.

During 1998, a joint ad hoc Board/management planning committee was formed. The committee will establish the parameters for the five-year planning process required by the *Financial Administration Act* and recommend these parameters to the Board for approval. However, because the Government's response to the MacKay Task Force's recommendations remained unknown, this year's version of the five-year plan is necessarily more tentative than usual.

Now that the Government's response is known, the Board will be in a position to make firmer and more explicit recommendations based on the future role and status of CDIC. One of the Board's first tasks in the coming year will be to review, in light of the Government's decisions, the foregoing objectives and make any adjustments that may be warranted.

---

During the past year, the Board met seven times. One meeting was held in Toronto. The remainder were held in Ottawa. Two meetings were specially convened and conducted by telephone.

In February 1999, Mr. Shawn Murphy of Charlottetown, a partner with the law firm Stewart McKelvey Stirling Scales, was appointed to the Board of Directors. He replaces Mr. Bernard Ghert, who had served as a director since June 1993. During his period in office, Mr. Ghert contributed greatly to the success of CDIC.

On March 16, 1999, the Board of Directors recognized the continuing strong performance of CDIC by passing a resolution expressing its appreciation to the management and staff for their excellent and conscientious work during the past year.

The term of the Chairperson expires on July 8, 1999. He wishes to express his deep gratitude to all those with whom he has worked since January 1993 for their help, co-operation, goodwill and patience during his term in office.



---

Grant L. Reuber  
Chairperson of the Board



---

Jean Pierre Sabourin  
President and Chief Executive Officer

# Insurance and Risk Assessment

## THE YEAR IN REVIEW

Supported by low interest rates and historically low inflation, the Canadian economy remained healthy and continued to grow in 1998. South of the border, the United States had an even stronger year of positive economic results. However, for many other countries, 1998 was a year of economic turmoil.

The "Asian crisis" or "Asian flu" was undoubtedly the most serious economic phenomenon of 1998. Economies in Asia were crippled by recessions, currency devaluations, falling stock markets, and, in many cases, financial institution failures. Some economies have since partially recovered, such as those of Korea and Thailand. Others remain plagued with fundamental economic and banking problems, including reduced investor and public confidence, recession, and deflation.

The Asian crisis spread quickly to other countries, fuelled by investor anxiety and underlying weaknesses in the domestic economies. For example, Russia experienced severe currency devaluation, a stock market collapse and a banking crisis. Latin-American countries also experienced serious difficulties during 1998, as they were sideswiped by the contagion from Asia. The most adversely affected was Brazil.

Finally, during 1998, the financial crisis that started in Southeast Asia sent shock waves throughout world stock markets. Overall, owing more to these

international events than any inherent weakness in the domestic economy, Canadian stock markets finished the year with a lacklustre performance; the year-over-year loss of three percent in the TSE 300 composite index is in sharp contrast to the double-digit increases posted in the past three years.

This unstable and difficult international environment in 1998 affected the performance of many financial institutions around the world, including Canadian ones.

## CDIC'S MEMBERSHIP

Not surprisingly, the 1998 financial performance of CDIC's membership did not match the previous year's record. Nonetheless, 1998 was a good year for CDIC's membership. Total net income at all member institutions was only 10 percent lower than in 1997 and was approximately 40 percent higher than the average between 1992 and 1996. However, 16 institutions reported a loss in 1998 compared with 10 in 1997.

## SMALL DOWNTURN IN PROFIT

In total, CDIC's member institutions reported net profits of close to \$8 billion, as shown in Figure 8. Although this represents the first decline since 1992, profitability remained strong with a healthy return on equity averaging 13 percent.

The decline in total profit was mainly the result of a further narrowing of interest margins. Also contributing to the decline were losses in trading income and an increase in non-interest expenses, mostly related to acquisitions and higher charges for possible asset impairment.

*The 1998 financial  
performance of CDIC's  
membership did not match  
the previous year's record.*

Interest margins continued to decline in 1998, reflecting the increasingly competitive deposit-taking and lending businesses. Members' interest margins for fiscal 1998 were 185 basis points of average assets. This is significantly lower (by as much as 100 basis points) than the spreads recorded in the United States.

## NON-INTEREST INCOME

Non-interest income for the year for CDIC's member institutions grew by more than 10 percent. In fiscal 1998, members, and particularly domestic banks, relied more and more on this source of income than on the traditional interest income.

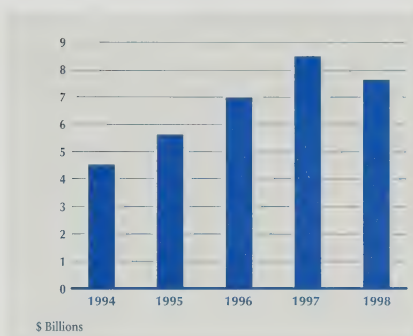
Fourth-quarter results for fiscal 1998, however, indicate an overall decline in total trading income, reflecting the impact of turmoil in capital markets during the period. This setback had the effect of reducing non-interest income for CDIC members, which would have otherwise brought the 1998 total profit close to 1997 levels.

Securities commissions and underwriting fees were the largest source of non-interest income, followed by fees from investment management and custodial services (Figure 9). Income from asset securitization reached almost \$700 million in 1998, reflecting member institutions' increasing involvement in secondary markets.

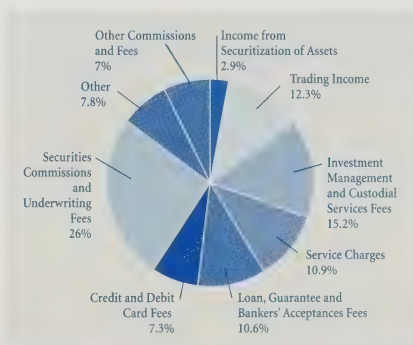
## COSTS

Member institutions continued their efforts to increase productivity. The increase in the year-end operating expenses ratio for the membership mostly reflects non-recurring expenses. Cost control efforts were partly offset by the larger charge for asset impairment. The total charge for impairment rose from \$2.2 billion in 1997 to \$3.0 billion in 1998, the result in large part of the push for higher general allowances for losses.

**FIGURE 8:**  
*Net Income of CDIC Members*



**FIGURE 9:**  
*Components of Other Income (1998)*



## CONTINUED ASSET GROWTH

Member institutions' total assets surged by 12 percent in 1998. A healthy economy and low interest rates were the main engines for this growth, bringing the total assets of CDIC member institutions to more than \$1.4 trillion.

All peer groups benefited from the strong growth of their asset portfolios. At the end of fiscal 1998, total loans outstanding amounted to almost \$850 billion, a seven percent gain over the previous year. This

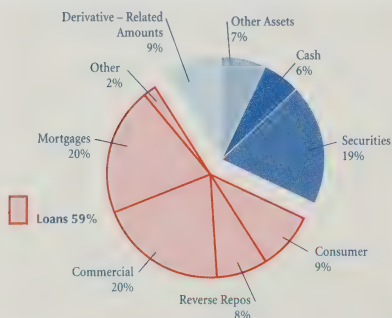


increase is particularly notable given the securitization effect on loan portfolios, including credit card receivables and mortgages.

Asset securitizations by deposit-taking institutions accelerated in the second half of 1996 to reach \$35 billion outstanding at December 31, 1998. The asset securitizations in 1998 were mostly in conventional residential mortgages and credit card receivables. These securitizations have reduced the growth in total risk-weighted assets and contributed to an increase in institutions' risk-based capital ratios. Asset securitizations will likely continue to increase rapidly and expand to other loan types such as commercial mortgages.

Commercial loans, which include loans to individuals and corporations for business purposes, grew rapidly in 1998, surpassing total mortgage loans at member institutions. Reverse repurchase agreements<sup>1</sup> also continued to grow rapidly during 1998. At the end of fiscal 1998, they represented approximately eight percent of the total assets of all member institutions (Figure 10).

**FIGURE 10:**  
*Asset Mix (1998)*



Other assets, including derivative- and insurance-related amounts, also advanced in the past year, chiefly at domestic banks. Amounts related to derivative activity demonstrated significant volatility over the course of the year, reflecting capital market variability.

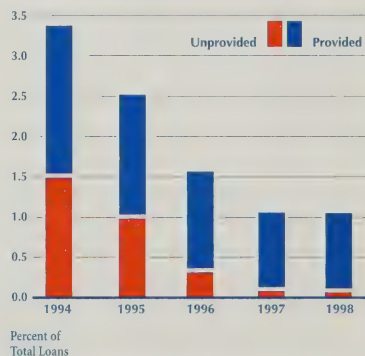
## IMPROVING ASSET QUALITY

Asset quality continued to improve during 1998. This improvement was visible in all loan categories.

At the end of fiscal 1998, impaired mortgages as a percentage of all mortgages outstanding at CDIC's member institutions dropped to 0.5 percent. This is lower than the percentage of impaired non-mortgage loans (1.5 percent of total non-mortgage loans).

Overall, allowances for loan losses, including general allowances, were sufficient to cover all impaired loans at the end of fiscal 1998 (Figure 11). This is largely the result of large increases in general allowances. At the end of fiscal 1998, general

**FIGURE 11:**  
*Impaired Loans to Total Loans*

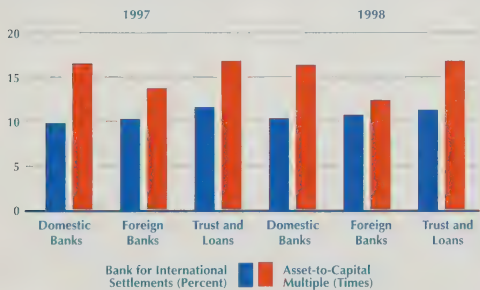


<sup>1</sup> A repurchase agreement, or repo, is an agreement whereby an institution agrees to sell securities at a specified price and repurchase the securities on a specified date and at a specified price. The transaction is regarded as a liability for accounting purposes. A reverse repo is the opposite of a repo and involves the purchase and subsequent sale of a security. Reverse repos are treated as collateralized loans.

allowances at member institutions totalled \$6 billion and represented 0.4 percent of total assets. These increases in general allowances reflect the efforts of the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) to raise allowances in Canada to levels that are more in line with U.S. levels. OSFI has also recently introduced a guideline that permits a portion of the general allowances of federally incorporated member institutions to be treated as tier 2 capital (to a maximum of 0.75 percent of risk-weighted assets).

Capitalization, as measured by the risk-based capital ratio of the Bank for International Settlements, continued to improve during 1998, mainly reflecting increased retained earnings, capital increases and reduced growth of assets on a risk-weighted basis. More than 90 percent of all member institutions reported total risk-based capital ratios in excess of 10 percent, the level recommended by OSFI. In addition, the industry's asset-to-capital ratios declined in 1998 for almost all peer groups (Figure 12).

**FIGURE 12:**  
*Comparative Capitalization*



### FURTHER IMPROVEMENTS IN ADHERENCE TO CDIC'S STANDARDS OF SOUND BUSINESS AND FINANCIAL PRACTICES (STANDARDS) BY-LAWS

CDIC's Standards by-laws have been in place since 1993. For each of the last four years, member institutions have reported their adherence to the Standards through a self-assessment and reporting program supplemented by a regulator verification system.

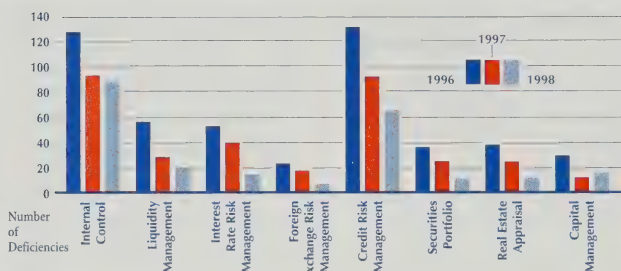
From 1997 to 1998, member-identified deficiencies decreased by 19 percent, from 236 to 191 (Figure 13). The areas having the greatest number of member-reported deficiencies continued to be internal control and credit risk management, which together accounted for 62 percent of all member-identified deficiencies in 1998.

The number of institutions reporting deficiencies has also decreased over the last few years. In 1998, however, five member institutions reported 50 percent of all the member-identified deficiencies.

In 1996 and 1997, deficiencies identified by the regulator and by CDIC accounted for 40 percent and 33 percent respectively of total deficiencies. In 1998, this number fell to 22 percent<sup>2</sup>. CDIC believes that member institutions have benefited from both the Standards and the self-assessment process.

<sup>2</sup> For 1998, only institutions whose reports to CDIC under section 29 of the CDIC Act had been received at the time of writing were included.

**FIGURE 13:**  
*Number of Total Deficiencies by Standard*



CDIC continues to monitor adherence to the Standards to ensure that members are addressing outstanding deficiencies. Nine percent of the reported deficiencies in 1997 remained uncorrected at the time of the 1998 report. In general, however, member institutions have been addressing their deficiencies in a timely manner.

CDIC has a number of recourses in instances of non-adherence to the Standards. These include a premium surcharge and the termination of deposit insurance. In addition, the results of the self-assessments, and the manner and timeliness of an institution's handling of deficiencies, will affect the categorization of the member institution under CDIC's new differential premium system, explained later in this chapter.

*The financial services  
industry is undergoing  
significant change.*

## LOOKING AHEAD

Overall, 1998 was a good year for CDIC's member institutions. Results for the first quarter of 1999 suggest that this year's financial performance will also be strong. However, uncertainties remain. Recent economic reports suggest that the effects of the crises in Asia, Russia and Latin America could continue at least in the short term. For example, the Japanese economy shrank during the past two years and is not expected to grow at all in 1999 as that country continues to undergo significant restructuring within its banking sector. Similarly, European economies—notably France, Germany and the U.K.—are expected to achieve only modest growth in the coming year. On the positive side, interest rates are forecast to remain low in the United States, which should mitigate possible global liquidity problems.

For CDIC's members, these economic trends may increase the pressure on earnings as it becomes more difficult to grow assets and find profitable investment opportunities. In addition, the overall positive trend in asset quality could be difficult to improve on in the future.

## CHANGES IN CDIC'S MEMBERSHIP DURING 1998/99

*At March 31, 1999, CDIC had 113 members, virtually unchanged from the previous year.*

*During the year, four applicants were approved for membership in CDIC: (1) Comerica Bank-Canada, a wholly owned subsidiary of Comerica Incorporated, a U.S. bank holding company; (2) CTC Bank of Canada, 100 percent owned by Chinatrust Commercial Bank, Ltd., a Taiwanese bank; (3) MD Private Trust Company, 100 percent owned by the Canadian Medical Association; and (4) President's Choice Financial Trust Company, a wholly-owned subsidiary of Loblaw Companies Limited.*

*One member, Banco Central Hispano – Canada, ceased accepting deposits upon receiving regulatory approval for voluntary dissolution and therefore had its policy of deposit insurance cancelled. Two foreign banks—National Westminster Bank of Canada and Union Bank of Switzerland—amalgamated with other CDIC member institutions.*

## TRENDS AND NEW RISKS

The financial services industry is undergoing significant change. Increased competition from non-traditional institutions, new information technologies, declining processing costs, and the erosion of product and geographic boundaries have all played a role in this transformation. This process of change will continue and may even accelerate in the coming years.

## CONSOLIDATION AND COMPETITION

The Canadian deposit-taking industry is consolidating but remains competitive. It has undergone serious consolidation since the early 1980s. In 1983,

*Non-bank players are increasingly competing with CDIC members in many business areas.*

for example, CDIC had 188 members, 75 more than at March 31, 1999. Consolidation has been the most intensive in the trust and loan company segment, particularly during the early 1990s. This is a result of legislative changes in 1992 that allowed financial institutions to enter other regulated businesses. Many domestic banks entered the trust and securities businesses, and insurance companies entered the deposit-taking business.

But competition for deposit-taking and lending businesses in Canada extends beyond the banks and trust and loan companies. Co-operatives and caisses populaires (which are not members of CDIC) are a significant force, especially with regard to deposit-taking. Moreover, non-bank players, such as specialized niche lenders, mutual fund companies, and insurance companies, are increasingly competing with CDIC members in many business areas.

## GLOBALIZATION

Through branches, subsidiaries, and electronic and other means, certain Canadian deposit-taking institutions are now making investments and raising money in other areas of the world. Member institutions' total foreign assets amounted to \$557 billion at the end of fiscal 1998 and represented 37 percent of total assets. These international activities permit members to achieve a greater diversification. However, increased complexity in the risk assessment and risk management processes for both the institutions and regulatory bodies also arises through these international activities.

## DEPOSITS AND NEW DEPOSIT PRODUCTS

Much has been written during the past few years about the shift in consumer purchases of savings products. Consumers are moving away from traditional deposit products such as guaranteed investment certificates, which are eligible for CDIC insurance, and choosing to invest instead in non-insurable financial products (Figure 14). Changes of this nature are particularly important for CDIC because insured deposits are a key source for assessing revenue.

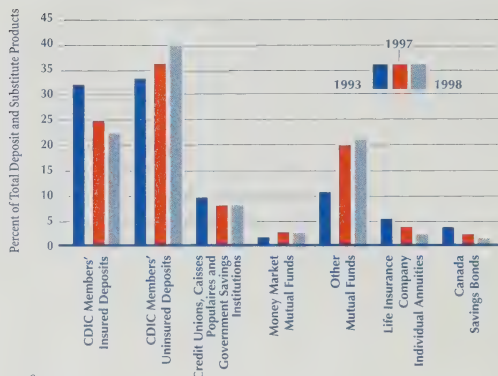
One element affecting the demand for traditional deposits is interest rates. Low interest rates make fixed-term deposits less attractive while boosting the returns and the attractiveness of close deposit substitutes such as money market mutual funds. Industry consolidation, deposit sales and transfers among bank subsidiaries and banks, and the activities of specific institutions in aggregating, classifying and marketing deposits are also affecting the amounts of insurable deposits reported by CDIC members.

Recently, however, new deposit products that combine fixed and floating rates of return, such as index-linked GICs, have entered the marketplace to appeal to changing consumer demands. They have helped compensate somewhat for the movement away from insured deposits.

### TECHNOLOGICAL RISK

The most important technological risk faced by member institutions in the near future is undoubtedly the year 2000 problem (see page 19). However, recent technological developments, such as those in information processing, management, and delivery,

FIGURE 14:  
Trends in Deposit and Substitute Products



Sources:  
Canada Deposit Insurance Corporation  
Bank of Canada Review  
Investment Funds Institute of Canada

have led to a number of significant changes in the way financial institutions operate and to new risks.

Technological changes have recently led to the merger of some of the backroom operations of large Canadian banks and to the outsourcing of some of these activities to specialist service providers. Outsourcing raises important issues regarding the operations of financial institutions. For example, outsourcing traditional financial intermediation activities to unsupervised third parties creates new risks and supervisory requirements.

Electronic money and commerce are also new and important areas of technological development. Stored value cards and "network money" are two good examples. Stored value cards store money on a microchip. Network money involves funds held on computer software that could be used to pay for purchases on the Internet. In addition to raising questions about security and consumer protection, these technological developments raise the question of deposit insurability.



## THE YEAR 2000 ISSUE

*Readiness for the year 2000 is presenting extraordinary challenges for financial institutions and regulators because the problem involves the readiness of financial institutions' customers and suppliers, complex technology, and a deadline that cannot be postponed. Fortunately, the Canadian financial sector is well advanced in dealing with this issue.*

CDIC is closely monitoring the Y2K preparedness of its member institutions through discussions with regulators and information obtained from member institutions. Regulators issued guidelines and best practices papers on Y2K preparations that identified key dates for completion of Y2K work. Furthermore, CDIC required Y2K preparedness statements from member institutions as part of their standard self-assessment reports for 1998 and 1999.

The focus in 1998 was mainly on assessing and correcting systems. Regulators and CDIC expected institutions to have essentially completed assessing their mission critical systems by the end of 1998. The vast majority of CDIC member institutions indicated that they have met this deadline.

## CDIC DEVELOPMENTS

While the business of deposit-taking has been changing, so has the business of deposit insurance. New programs and by-laws recently implemented or currently under development must all cope with the forces of change, while simultaneously working to safeguard the deposits of Canadians.

The industry's favourable financial condition in 1998/99 resulted in few problem member institutions. The insured deposits of higher-risk members represented less than a half of one percent of the total insured deposits as at April 30, 1998. CDIC continued to closely monitor the progress

*During 1999, institutions are required to complete the following year 2000 work:*

- Renovations, internal testing, and implementation of mission critical systems by March 31, 1999;
- Testing with external parties (e.g., other financial institutions, business partners, intermediaries) by June 30, 1999;
- Review of the year 2000 readiness of borrowers and counterparties by June 30, 1999; and
- Testing of year 2000 contingency plans by June 30, 1999.

CDIC is developing its own year 2000 contingency plan in relation to member institutions. CDIC is also exchanging information with OSFI, the Bank of Canada and the Department of Finance on the year 2000 preparations of financial institutions.

CDIC's mission is to provide deposit insurance and contribute to the stability of the financial system in Canada. CDIC does not expect problems in January 2000 but is able and ready to meet its obligations to depositors if the need arises.

at higher-risk institutions as well as new areas of risk and potential problems.

CDIC has allocated resources to enhance the risk assessment and risk management processes, the development of the proposed opting-out regime and a new standard of sound business and financial practices. Furthermore, CDIC has been working with the Department of Finance and other federal agencies on various issues related to deposit insurance and the structure of the Canadian financial sector. The single most important development for CDIC during 1998/99 was the implementation of the *Differential Premiums By-law*.

**TABLE 1 - SUMMARY OF CRITERIA OR FACTORS, MEASURES AND SCORES**

Criteria or Factors	Maximum Score
• Measures	
<b>Capital Quantitative:</b>	
<b>Capital Adequacy</b>	20
• Assets to Capital Multiple	
• Tier 1 Risk-Based Capital Ratio	
• Total Risk-Based Capital Ratio	
<b>Other Quantitative:</b>	
<b>Profitability</b>	
• Return on Risk-Weighted Assets	5
• Mean Adjusted Net Income Volatility	5
• Volatility Adjusted Net Income	5
<b>Efficiency</b>	
• Efficiency Ratio	5
<b>Asset Quality</b>	
• Net Impaired Assets (Including Net Unrealized Losses on Securities) to Total Regulatory Capital	5
<b>Asset Concentration</b>	
• Aggregate Counterparty Asset Concentration Ratio	5
• Real Estate Asset Concentration Ratio	5
• Aggregate Industry Sector Asset Concentration Ratio	5
<b>Subtotal: Quantitative Score</b>	<b>60</b>
<b>Qualitative:</b>	
Examiner's Rating	25
Extent of Adherence to CDIC Standards	10
Other Information	5
<b>Subtotal: Qualitative Score</b>	<b>40</b>
<b>Total Score</b>	<b>100</b>

**DIFFERENTIAL PREMIUMS BY-LAW**

Following extensive consultations with CDIC member institutions, their associations, financial regulators in Canada and abroad, and academics, CDIC developed a differential premiums by-law that was brought into force on March 31, 1999.

Under the by-law, member institutions are now being classified into different categories based on a system that scores them according to a number of criteria or factors, grouped into three broad categories: capital adequacy, other quantitative measures and qualitative measures. The criteria or factors and scoring system are summarized in Table 1.

Member institutions must file information with respect to their quantitative results by April 30 of each year. With some exceptions, new member institutions and members that are subsidiaries of member institutions are exempt from filing. New members are automatically classified in premium category 1, and subsidiary members are classified in the same premium category as that of their parent member.

To provide a transition period, CDIC will increase the quantitative scores of all member institutions by 20 percent in the first year of implementation and by 10 percent in the second year, with no adjustment thereafter. Moreover, the rate for category 4 is 50 percent of the maximum premium rate, or the same as category 3, for the first two years. Thereafter, the rate for category 4 will be 100 percent of the maximum.

The rates payable under the new by-law for the 1999 premium year are shown in Table 2.

CDIC expects the large majority of its member institutions to be classified in categories 1 and 2. Consequently, most institutions will see a reduction in their premium rates for the 1999 premium year.

**TABLE 2**

<b>PREMIUM CATEGORY</b>	<b>RATE</b>	<b>RESULT</b>
1	12.5% x 0.33%*	0.0417% or 1/24 of 1%
2	25% x 0.33%	0.0833% or 1/12 of 1%
3	50% x 0.33%	0.1667% or 1/6 of 1%
4	a) 50% x 0.33% for the first two years of the by-law	0.1667% or 1/6 of 1%
	b) 100% x 0.33% thereafter	0.3333% or 1/3 of 1%

\* The maximum rate permitted under the CDIC Act is one-third of one percent of insured deposits.

### OPTING-OUT BY-LAWS

In 1997, legislation permitting foreign banks to accept deposits without being member institutions—typically referred to as “opting out” of CDIC membership—received royal assent but was not enacted. CDIC has been working closely with the Department of Finance and the Department of Justice to develop the required by-laws. The legislation should be proclaimed in force in the fall of 1999.

The opting-out provisions apply to existing foreign banks that are CDIC members and to new institutions seeking to incorporate a foreign bank without being a CDIC member under the provisions of the *Bank Act*. Generally, banks opting out of CDIC will be permitted to accept only wholesale deposits (which for opting-out purposes are defined as deposits in excess of \$150,000).

### INTEREST PAYABLE ON CERTAIN DEPOSITS BY-LAW

In 1997, amendments to the CDIC Act authorized CDIC to make a by-law prescribing rules for calculating the interest on index-linked deposits in the event of a payment of insured deposits. The by-law does not affect member institutions and imposes no burden on depositors. Rather, it is a benefit to them as it provides a mechanism for calculating interest in the event that CDIC is required to pay out depositors of a failed institution. The *Interest Payable on Certain Deposits By-law* will come into effect in 1999.

### ESTATE, TRUST AND AGENCY RISK MANAGEMENT STANDARD

The development of a ninth standard of sound business and financial practices is under way. This standard will focus on the identification, assessment and management of risks, such as fiduciary and operational risks, associated with the estate, trust and agency business of CDIC member institutions. The business areas to be addressed will include institutional trust and custody, personal trusts, and investment and wealth management.

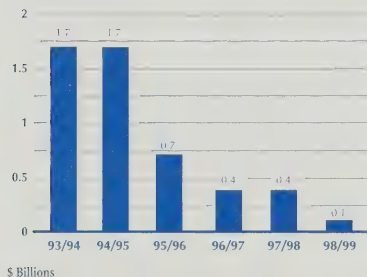
Consistent with CDIC's practice of engaging in extensive consultation for any significant initiative where its member institutions may be affected, consultations on the new standard are now under way, and a discussion paper will soon be circulated to all member institutions, regulators, relevant government agencies, other stakeholders and interested parties. Full reporting on the new standard by member institutions is expected to begin in 2001.

# Claims and Recoveries

## RECOVERIES IN 1998/99

During the past year, CDIC recovered \$142 million on its claims and loans (including approximately \$10 million of post-liquidation interest), thereby reducing outstanding claims and loans (net of write-offs and provisions) to \$268 million and bringing the total recoveries since the beginning of fiscal 1993/94 to \$5 billion (Figure 15). Recoveries in 1998/99 were mostly from asset realizations in Adelaide Capital Corporation (\$72 million) and Principal Savings and Trust Company (\$27 million).

FIGURE 15:  
Recoveries



CDIC projects further recoveries of approximately \$320 million from the remaining \$470 million in assets under administration, mainly over the next three years. The projected cash flows exclude any recoveries from third parties arising from litigation and from inter-creditor disputes. The cash flows are subject to a wide range of variance since the remaining assets are largely sub- and non-performing.

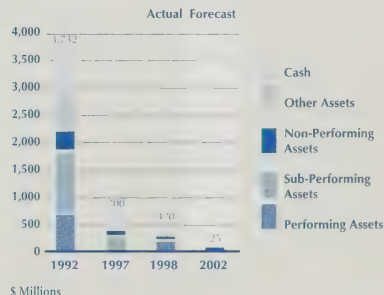
In most estates, total recoveries do not usually cover the original claims, resulting in a loss for CDIC and other unsecured creditors. As illustrated in Table 3,

nominal and net present value (NPV) recoveries vary widely from one estate to another. The differences in outcomes are a function of variables such as asset quality, the presence or absence of prior claims, litigation, and the duration of the liquidation.

## ASSETS UNDER ADMINISTRATION IN ESTATES AND WORKOUT COMPANIES

As at March 31, 1999, CDIC had outstanding claims and loans in 21 estates and workout companies. In all but two estates, more than 95 percent of the non-cash assets had been liquidated. Attention is therefore focussed on the remaining impediments to closing the estates. Among these impediments are residual assets—non-performing mortgages, unsecured notes, and assets that are difficult to liquidate. Disposing of these types of assets takes time and requires more effort. As illustrated in Figure 16, the majority of the good-quality performing loans in each estate at the time of liquidation as well as a substantial proportion of the sub- and non-performing assets had been disposed of as at December 31, 1998.

FIGURE 16:  
*Net Book Value of Assets Under Administration in Liquidations and Workout Companies as at December 31, 1998*



**TABLE 3 - CDIC'S CLAIMS, RECOVERIES, AND LOSSES ON FAILED MEMBER INSTITUTIONS**

Non-Cash Assets Liquidated as a Percentage of Total Non-Cash Assets (Method of Failure Resolution – Year of Failure)	Total Claims and Loans	Recoveries to March 31, 1999		CDIC's Projected Loss	
	(\$ millions)	(\$ millions)	as % of Total Expected	as % of Claims and Loans	as % of Claims and Loans – NPV <sup>1</sup> Basis
<b>Completed Between April 1, 1997, and March 31, 1999</b>					
AMIC Mortgage Investment Corp. (Formal Liquidation – 1983)	28	16	100%	43%	65%
Pioneer Trust (Formal Liquidation – 1985)	201	177	100%	12%	31%
Prenor Trust (Formal Liquidation – 1993)	820	794	100%	3%	6%
<b>More than 99% of Non-Cash Assets Liquidated</b>					
Bank of Credit and Commerce Canada (Formal Liquidation – 1991)	22	20	98%	10%	24%
Crown Trust Co. (Agency <sup>2</sup> /Formal Liquidation – 1983)	930	935	99%	-1%	2%
Dominion Trust Co. (Formal Liquidation – 1993)	431	358	99%	16%	20%
Fidelity Trust Company (Agency <sup>2</sup> /Formal Liquidation – 1983)	792	437	99%	45%	51%
Greymac Mortgage Corp./Greymac Trust Co. (Agency <sup>2</sup> /Formal Liquidation – 1983)	414	208	99%	50%	63%
Northland Bank (Formal Liquidation – 1985)	321	203	91%	30%	66%
Principal Savings and Trust Co. (Formal Liquidation – 1987)	116	126	82%	-33%	17%
Saskatchewan Trust Co. (Formal Liquidation – 1991)	64	56	98%	10%	19%
Seaway Trust Co./Mortgage Corp. (Formal Liquidation – 1983)	420	366	99%	13%	47%
<b>Between 95%-99% of Non-Cash Assets Liquidated</b>					
CCB Mortgage Investment Corp. (Agency <sup>2</sup> /Formal Liquidation – 1985)	123	109	94%	6%	26%
Confederation Trust Co. (Formal Liquidation – 1994)	680	647	97%	0%	6%
Income Trust Co. (Formal Liquidation – 1995)	193	173	97%	8%	19%
Monarch Trust Co. (Formal Liquidation – 1994)	65	60	96%	5%	13%
Settlers Savings & Mortgage Corp. (Formal Liquidation – 1990)	84	63	95%	21%	26%
Shoppers Trust Co. (Formal Liquidation – 1992)	492	454	96%	4%	16%
Standard Loan Co./Standard Trust Co. (Formal Liquidation – 1991)	1,321	1,097	97%	15%	31%
<b>Between 75%-95% of Non-Cash Assets Liquidated</b>					
Adelaide Capital Corp. <sup>3</sup> (CGT/TD) (Management Agreement – 1992)	1,758	1,325	89%	6%	13%
Security Home Mortgage Corp. (Formal Liquidation – 1996)	42	25	63%	6%	24%

<sup>1</sup> All cash flows are discounted on an annual basis using CDIC's weighted average costs of funds.

The estate was under an agency agreement prior to liquidation. The deposit amount (at the date of failure) represents the insured deposits and outstanding loans by CDIC.

<sup>2</sup> In ACC, the recovery amount excludes proceeds from a \$500 million distress preferred share issue.



*The number of  
full-time-equivalent  
liquidator/manager  
staff involved in estate  
administration and  
recoveries, which peaked at  
650 in 1992, was reduced  
to 50 in 1998.*

The net book value of assets under administration declined from a peak of \$3.7 billion in December 1992 to \$470 million in December 1998. The assets outstanding varied widely over this period as a result of the failure and winding-up of six institutions during the period. CDIC projects that less than \$25 million of sub- and non-performing assets will remain in 2002.

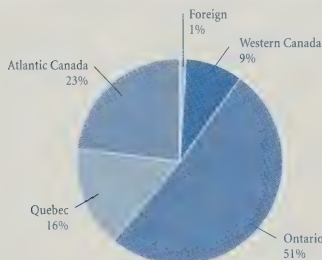
The reduction in the value of assets under administration is also reflected in the declining number of full-time-equivalent liquidator/manager staff

involved in estate administration and recoveries, which peaked at 650 in 1992. This number was reduced to 50 in 1998.

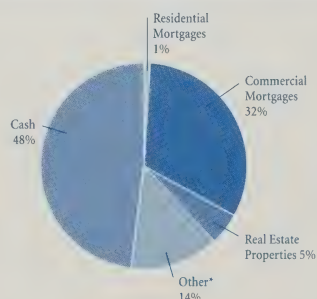
Approximately 65 percent of the remaining non-cash assets under administration at December 31, 1998, were held by Adelaide Capital Corporation (ACC). ACC was established in January 1993 to manage and liquidate the assets of Central Guaranty Trust that were not purchased by The Toronto-Dominion Bank in 1992. As at December 31, 1998, ACC had generated \$1,472 million, or approximately 89 percent of the expected cash flows. To that date, CDIC had received \$1,319 million from the liquidation of assets and a further \$500 million as a result of a related refinancing transaction (distress preferred shares) that matures in 1999.

Figure 17 shows the geographic distribution of the non-cash assets under administration at December 31, 1998. Approximately half of the total assets are cash and liquid investments (Figure 18). The cash is held as a reserve for claims and litigation against the estates. As a consequence, it cannot be distributed to creditors until the claims and litigation issues have been settled. CDIC cannot obtain an advance or a distribution on its claim since it is, effectively, one of the competing claimants. Mortgages account for

**FIGURE 17:**  
*Geographic Distribution of Assets*



**FIGURE 18:**  
*Asset Type*



\* Includes mainly miscellaneous loans and receivables.

65 percent of all non-cash assets and are of varying size. Of the remaining 430 mortgages, 340 have a book value of less than \$500,000.

## CLAIMS AND LITIGATION ISSUES

Litigation by or against an estate is often the main reason why a liquidation may take many years to complete. Claims and litigation issues are generally more complex than other types of estate activities, and the litigation process is often lengthy. Litigation may involve issues of preference or priority, creditor-debtor issues as well as employment, commercial, administrative, and environmental matters. In approximately 70 percent of the estates under administration, litigation and competing claims have required liquidators to set aside cash reserves or have caused substantial delays in terminating the liquidation of estates.

CDIC has a significant interest in promoting the efficient and effective management of legal issues by liquidation professionals from the perspective of maximizing recoveries. In this area, CDIC encourages liquidators to develop plans, budgets, and cost-benefit analyses and to apply lessons learned in past insolvencies to streamline and improve performance and results. CDIC's concern is to assess, quickly and at minimum cost, the merits of commencing, continuing, or terminating a legal proceeding. The Corporation also reviews legal costs incurred in liquidations and is developing benchmarks by which the performance and value contributed by liquidators' legal counsel may be assessed.

It is CDIC policy to investigate the cause of each member failure and ensure that appropriate action is taken against directors, officers, auditors, and other relevant parties—either directly, through liquidators, or both—in instances where CDIC has suffered damages and there is a reasonable case of negligence or willful misconduct or wrongdoing.

Liquidators have initiated in some instances lawsuits against directors, officers, auditors, and other parties.

*Litigation by or against an  
estate is often the main  
reason why a liquidation  
may take many years  
to complete.*

These lawsuits have achieved successful outcomes, from a cost-benefit perspective, frequently by means of mediated settlements. Prior to a liquidator commencing such an action, CDIC reviews the results of forensic investigations, considers the legal issues and complexities involved and undertakes a rigorous cost-benefit analysis. In some instances, where it is advantageous or appropriate, CDIC has commenced its own cause of action or has joined a liquidator in pursuing litigation.

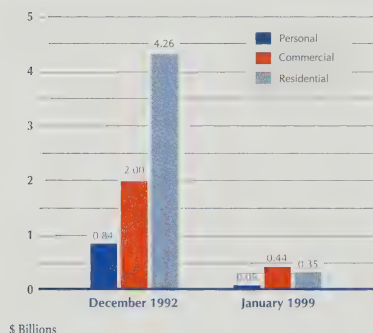
During 1998, the lawsuit by CDIC and the Government of Canada against the directors and officers of Northland Bank was discontinued, following settlement with the defendants. This settlement, together with past settlements reached in lawsuits, has provided recoveries in excess of \$175 million to CDIC, estates in liquidation, and other creditors.

## ASSETS SUBJECT TO DEFICIENCY COVERAGE AGREEMENTS

On December 31, 1992, The Toronto-Dominion Bank (TD) acquired approximately \$9.8 billion in assets from the ailing Central Guaranty Trust. As an alternative to liquidation, this transaction avoided the costs associated with funding a \$10 billion payout of insured deposits and liquidating assets in a depressed real estate market. To facilitate the transaction, CDIC entered into deficiency coverage agreements (DCAs) with TD to provide certain income and capital loss guarantees. Coverage under the DCAs for these losses is limited to \$2.49 billion, and TD will not call on the full amount available. The DCAs expire on December 31, 2002.

At the start of the DCAs, \$7.1 billion in loans (\$2 billion commercial, \$4.3 billion residential, and \$0.8 billion personal) was covered. This balance has been reduced by \$6.26 billion through normal paydown, TD's renewal of loans at its own risk, the acquisition of loans by others, and TD's disposal of some of the underlying assets (Figure 19). The remaining \$0.84 billion is eligible for coverage as it does not currently meet TD's normal underwriting criteria.

**FIGURE 19:**  
*Assets Under TD Deficiency Coverage Agreements*



Since 1992, CDIC has paid \$127 million in capital and income claims to TD, including \$29 million in 1998/99. These claims represent 1.8 percent of the assets originally covered under the DCAs, and they fall well within CDIC's provision for losses. All claims made under the DCAs are audited by an independent public accounting firm. Close monitoring of the DCA agreements will continue in order to minimize CDIC's exposure.

## CLAIMS MANAGEMENT IN LIQUIDATIONS

When a member institution has been placed in liquidation, CDIC normally becomes the largest creditor in the estate as holder of the subrogated claims of insured depositors, ranking equally with the

uninsured depositors. In its capacity as creditor, CDIC seeks to

- recover, in a timely manner, all claims to which it is entitled;
- advance its interests in the resolution of claim disputes and competing claims; and
- pursue suitable and timely exit strategies.

The relevant legislation under which failed member institutions are liquidated sets out a priority ranking of creditors, which can have a significant effect on CDIC's recovery. In addition, disputed claims affect the estate's ability to dispose of the assets and manage costs, as mentioned earlier. This directly influences CDIC's recoveries and their timing. A timely closure may therefore be impossible when there are many complicated legal issues to resolve.

When a surplus is available in an estate after the claims of creditors have been paid in full, creditors may seek post-liquidation interest. In such instances, issues of entitlement and calculation methods require CDIC's active monitoring and liaison with liquidators. The final resolution and entitlement to post-liquidation interest require court approval.

## CLAIM OPTIMIZATION AND LOSS MINIMIZATION

CDIC optimizes recoveries by ensuring that the strategies used in liquidations maximize net revenues on a net present value basis. CDIC minimizes exposure to loss by ensuring that the liquidation process is carried out in a cost-effective manner. CDIC also approves claims made against it under certain facilitation agreements provided in respect of failed members.

CDIC measures the performance of liquidators with regard to the recoveries achieved and the costs incurred. In the case of liquidations, four key performance indicators are measured:

1. Progress on the liquidation of non-cash assets and resolution of claims;
2. The speed and progress of distributions;
3. Liquidation costs; and
4. The loss suffered by CDIC on a nominal and net present value basis.

## FINAL STEPS IN WINDING UP ESTATES

To achieve a timely discharge of an estate, CDIC reviews the close-out work plans with each liquidator to ensure that all the essential steps in the discharge process are undertaken at the appropriate time. Liquidators must ensure that all known assets have been liquidated. When there are assets that cannot be sold to third parties, their disposal must be resolved—for example by sale or *in specie* distribution to creditors. Liquidators likewise must address all outstanding claims, litigation, and administrative matters, including the treatment of unclaimed dividends, the filing of final tax returns and the receipt of tax clearance certificates.

Liquidator discharge requires a court approval of a final distribution plan and the approval of liquidator and lawyers' fees.

During the year, CDIC concluded its involvement in the Pioneer Trust Company estate after a final distribution to CDIC of \$4.7 million. The liquidator of Pioneer Trust was discharged in November 1998.

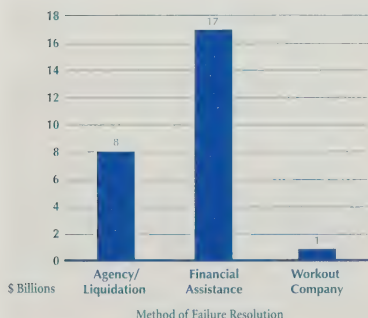
## FAILURE RESOLUTIONS SINCE 1967

CDIC has used several failure resolution methods since 1967. They include nominating a court-appointed liquidator, creating a company to manage and dispose of certain assets, and providing guarantees or other financial assistance to facilitate the sale of a failed institution's assets to another member institution. In all cases, CDIC's objective has been to minimize its exposure to loss and maximize the net present value of its recoveries.

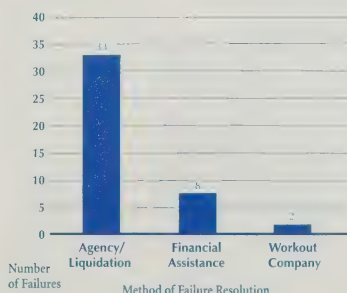
Of the \$26 billion in insured deposits that has been protected by CDIC since 1967, approximately \$17 billion, or 65 percent, has been protected by way of CDIC assisting in the sale of troubled member institutions to other member institutions (Figure 20).

The most commonly used method of failure resolution has been a formal liquidation—Figure 21—in which CDIC pays depositors the value of their insured deposits and assumes their claims against

**FIGURE 20:**  
*Insured Deposits Protected in Member Institution Failures, 1967–1999*



**FIGURE 21:**  
*Number of Failures, 1967–1999*





the estate of the failed institution (the “estate”). The payment of insured deposits involves a number of important activities, such as converting and balancing the institution’s financial records, making advance insurance payments and deposit insurance payments, and filing CDIC’s proof of claim.

In a formal liquidation the estate’s assets are liquidated under the jurisdiction of a court-appointed liquidator, who takes control of the member institution, liquidates assets, calls for claims, and distributes the proceeds of the liquidation to approved creditors. All aspects of the liquidation are subject to the direction of the court. Applications for the direction of the court can be brought by the liquidator or by any creditor and are frequently relied upon to resolve difficulties or issues arising in the liquidation and administration of an estate.

CDIC’s involvement in liquidations and other forms of failure resolution often results in complex and extended relationships with regulators, liquidators, professional firms and member institutions acting as CDIC’s agents. The length of time of CDIC’s involvement in the resolution of a failed member institution has varied considerably—from less than 5 years to upwards of 20 years (Figure 22). In each instance, substantial resources were allocated in the early

stages of failure—in preparing for the member institution’s closure, making deposit insurance payments, developing, with the liquidators, strategies for liquidating assets, dealing with creditor and litigation issues, and investigating the causes of failure.

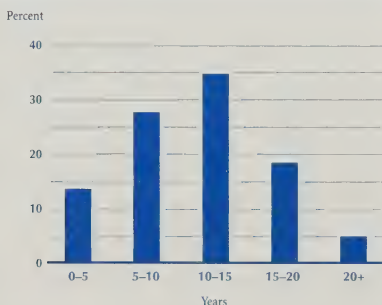
## RESEARCH ACTIVITIES

CDIC reviews the Corporation’s experience in such areas as deposit payouts, litigation, forensic investigations, claims management, and asset management and disposition. Studies completed to date identify and confirm best practices, including the following points:

- Early intervention is necessary to minimize CDIC’s exposure to loss.
- Use of discount cash flow analysis is required to ensure that the liquidation approaches recognize the time value of money.
- Asset management strategies need to reflect the type and quality of assets being realized.
- Clearly articulated plans and supporting budgets by which liquidators conduct the winding-up of a failed member need to be developed and tracked, including cost-benefit analyses of litigation undertaken in the capacity of plaintiff and defendant.
- Appropriate legal action needs to be identified, evaluated and managed appropriately where CDIC has suffered damages as a result of wrongdoing or negligence by directors, officers, auditors, or other parties.

These observations reflect CDIC policies and practices and provide benchmarks to address issues that CDIC may face in the future.

**FIGURE 22:**  
*Length of Failure Resolutions, 1967–1999*



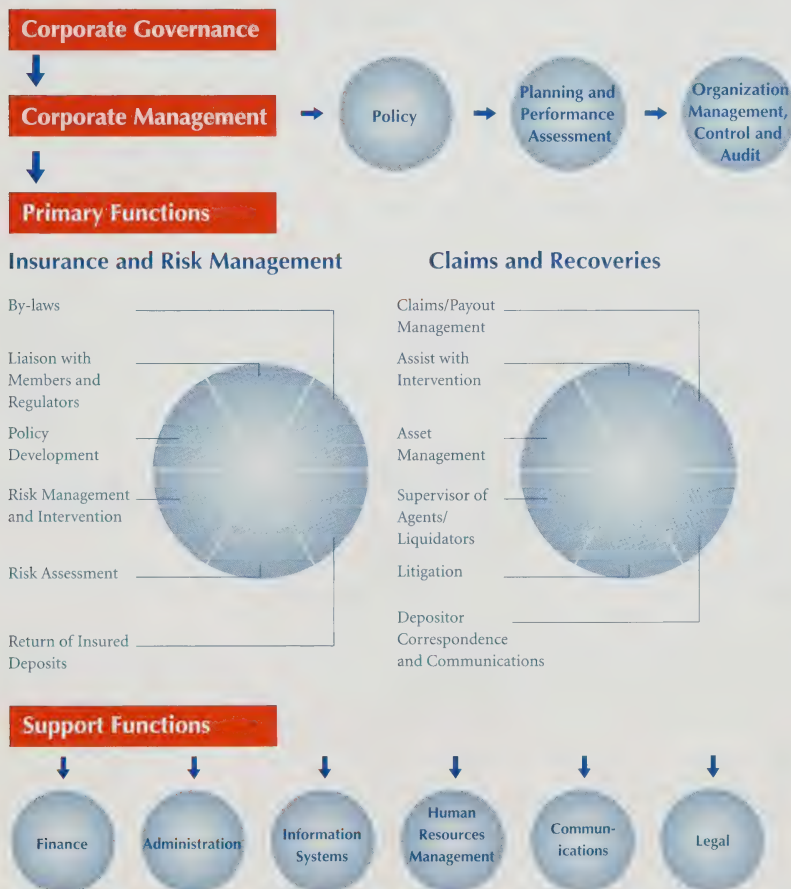


# Corporate Management

## ORGANIZATIONAL STRUCTURE AND FUNCTIONS

The organizational structure of CDIC and the distribution of principal functional responsibilities are shown in Figure 23.

FIGURE 23:  
*CDIC Business Model*



## PLANNING AND ACCOUNTABILITY

CDIC continues to adhere to the planning and accountability framework shown in Figure 24, which is based on the Corporation's statutory objects. The Corporation's mission statement was developed directly from these objects. Together, the statutory objects and the mission statement act as a base for determining the Corporation's priorities and business strategies. During 1998/99 CDIC developed a strategy statement describing how the Corporation will satisfy its statutory objects:

*In providing deposit insurance, CDIC undertakes a wide range of initiatives to increase understanding of deposit insurance, assess and monitor the risks of insuring deposits in collaboration with regulators, manage relationships with federal and provincial*

*governments, member institutions and their organizations, and other interested parties, keep abreast of economic and policy issues, and minimize the cost of deposit insurance. CDIC achieves this by maintaining its financial stability through efficient and effective operations.*

The Board of Directors establishes CDIC's overall strategic direction. Through the corporate planning process, strategic and operational plans are developed, as are annual operating and capital budgets.

Accountability is an essential element of the corporate management process. As a Crown corporation, CDIC is held accountable to Parliament through the Minister of Finance. Accountability for achieving the objects and priorities is communicated by two significant corporate documents: the *Annual Report*

FIGURE 24:  
Planning and Accountability Framework



and the *Corporate Plan*. In addition, corporate performance assessment reports, which summarize CDIC's financial performance as well as the impact of departmental activities on the achievement of the corporate priorities, are prepared and presented quarterly to the Board of Directors.

PERFORMANCE MANAGEMENT

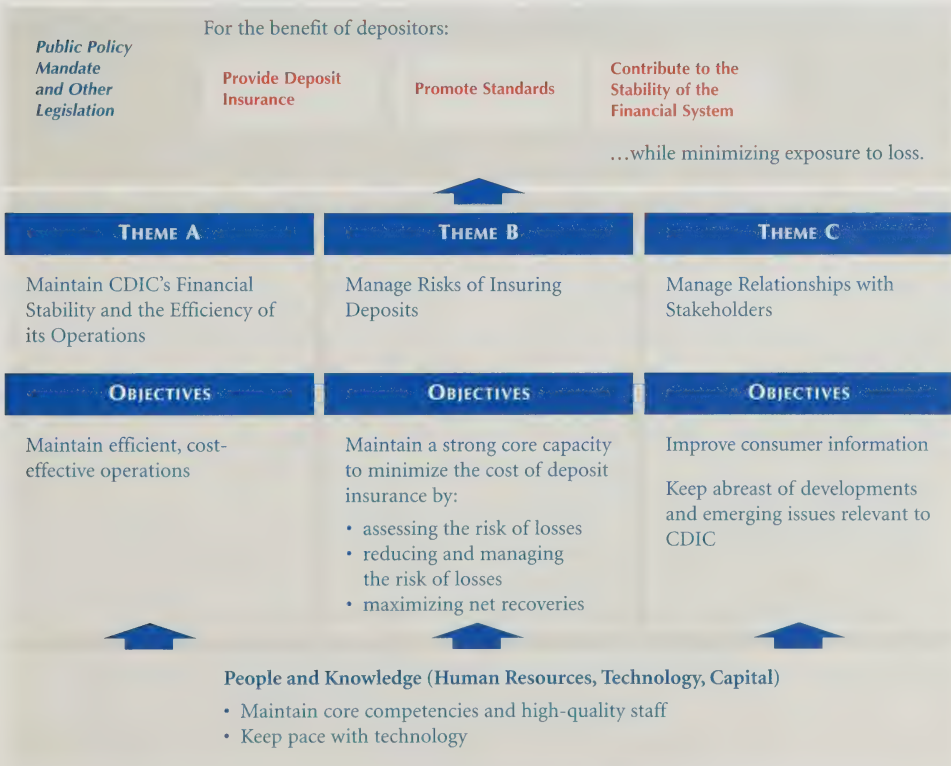
To enhance accountability and increase efficiency, CDIC has developed and reported on a number of performance indicators over the years. During the past year, the Corporation began expanding these indicators into an overall corporate scorecard for performance measurement and management (Figure 25).

To define CDIC's performance management scorecard, the Corporation's objectives (described in detail in the *Summary of the Corporate Plan*) have been grouped into three themes reflecting the main activities of the Corporation as derived from the statutory objects:

- 1. Maintain CDIC's financial stability and the efficiency of its operations;
- 2. Manage risks of insuring deposits; and
- 3. Manage relationships with stakeholders.

FIGURE 25:

CDIC'S PERFORMANCE MANAGEMENT SCORECARD  
(OBJECTIVES GROUPED INTO THREE KEY THEMES)



Strategic objectives have been developed for each theme. These strategic objectives are long-term goals and are segregated into four performance areas: stakeholders/customers, financial, internal processes, and people and knowledge.

Performance measures for each strategic objective have been drafted. During the implementation of the scorecard over the next two years and as the Corporation gains experience with this tool, targets will also be developed for each measure. Regular reviews of the scorecard will be conducted to ensure it remains relevant and useful. Implementation of the scorecard at all levels of the Corporation over a two-year period will help to measure the attainment of corporate objectives and enhance CDIC's accountability.

## FINANCE

CDIC's Finance Department is responsible for the accounting, corporate planning (in conjunction with the Executive Office), financial planning, and treasury activities of the organization.

Finance is responsible for the annual financial statements and CDIC's financial plans and budgets, which are encapsulated annually in the five-year *Corporate Plan*. Finance maintains the integrity of the financial affairs of the Corporation by maintaining proper financial systems and records and establishing appropriate internal controls to safeguard the Corporation's assets.

CDIC's Asset/Liability Management Committee meets regularly to assess and manage CDIC's financial risk exposures. The Risk Management Unit, a committee comprised of senior representatives of CDIC's operating divisions, also meets regularly to deal with the risk issues to which CDIC is exposed. It also plays an active role in ensuring that CDIC meets the control requirements outlined in the *Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations* issued by the Minister of Finance.

CDIC's investment portfolio is governed by internal policies, approved by the Board of Directors, that adhere to the Minister's Risk Management Guidelines and are consistent with the credit guidelines applicable to Crown corporations. The portfolio, which had a par value of approximately \$730 million as at March 31, 1999, generates sufficient income to cover CDIC's annual operating expenses.

During 1998/99, CDIC completed the installation and testing of its treasury system, which now serves as the backbone of its treasury operations. Enhancements to the system in respect of risk management tools are now being assessed.

## INFORMATION SYSTEMS AND MANAGEMENT

CDIC undertook to overhaul its network infrastructure last year, and the project is scheduled to be completed in mid-1999. The new environment offers better security and enhanced performance and is the first major upgrade to the network since 1987. With this upgrade, CDIC's systems are year 2000 compliant. CDIC will confirm this compliance by conducting full year 2000 compliance testing on all of its systems during the summer of 1999.

CDIC's records management software was replaced with a new version that centralizes records information from both the Ottawa and Toronto offices. A project to establish an electronic document management system has begun and is expected to take two years to complete. To enhance internal communications channels, an Intranet was implemented during the year.

The development and full implementation of the tri-agency database was completed during the year. This project was undertaken by OSFI, the Bank of Canada and CDIC for the purpose of having a centralized data storage facility for the financial information collected from institutions. All three parties shared the cost of developing the system



and will share the operating costs. CDIC began work on phase 2 of the Member Institution Data Analysis System, CDIC's internal system that receives the financial data from the Bank of Canada and other sources. Phase 2 involves, among other things, modifying the system architecture to accept electronically the information requirements of the differential premiums classification system.

## HUMAN RESOURCES MANAGEMENT

Human resources management continued to be a priority during the year. A third employee survey was conducted in 1999 to provide data on the status of human resources management issues. The response rate was 92 percent. The results of the survey are very positive, with improved results in virtually all areas, both compared with previous surveys and with composite survey data from other organizations. Work will be undertaken during the upcoming year on the areas that need improvement.

CDIC continues to meet its statutory obligations with respect to employment equity, health and safety, official languages, and multiculturalism and filed annual reports on its compliance with these requirements. A significant effort was made during the year to update human resources policies, to develop an effective succession planning process and to establish a corporate training framework. Over the past six years, a full slate of human resource policies has been developed, enhanced and approved.

To ensure that CDIC employees are paid fairly, the Job Evaluation Committee was set up in 1992 to review job descriptions and assess job worth by ranking and to establish an overall consistency of position ratings throughout the organization. CDIC has also conducted a market comparison salary survey annually since 1996 to assess salaries against current market data.

An enhanced employee performance review process has been conducted annually since 1995. Performance expectations for each employee, worked out annually between the employee and his or her supervisor, reflect corporate priorities, management and personal skills requirements, and training and development actions to be taken over the year. At the evaluation phase, employee accomplishments are assessed against the pre-established performance expectations. Only employees whose performance meets or exceeds expectations are eligible for any salary adjustments. Employees whose overall performance exceeds expectations are eligible for a re-earnable performance bonus.

CDIC has always identified training and development as a key priority, this year spending about \$2,900 per employee (which includes both individual and corporate training and travel associated with training). Employees have been encouraged to maintain and enhance their knowledge of the financial services sector, of specific areas of knowledge related to CDIC's activities, and effective managerial practices.

The current annual turnover rate of CDIC employees is 4.5 percent of the total number of full-time, permanent employees. This is low by comparison to 18 percent in 1993 and on a par with comparable organizations. The current absenteeism rate is 5.1 days per year, down slightly from 5.3 days in 1993.

Although survey results demonstrate the success of many of these initiatives, the challenge remains to ensure that the human resources practices and policies continue to serve the needs of the Corporation and its employees. Further opportunities to improve human resources services and programs will be identified through the findings of the Audit and Consulting Services' 1999 review of the Human Resources Department and the Auditor General's special examination, which will be completed in 1999.



## COMMUNICATIONS AND PUBLIC AFFAIRS

After the full implementation of the *Deposit Insurance Information By-law* and the airing of a television commercial in March 1998, CDIC conducted a national telephone survey in April 1998 that found that an increasing number of Canadians are aware of CDIC and know how to obtain basic information about deposit insurance. Although gains have been achieved in raising awareness of CDIC's deposit insurance protection, gaps still exist in the public's understanding of the terms of deposit insurance.

To address these gaps, CDIC approached the Canadian Investor Protection Fund, the Canadian Life and Health Insurance Compensation Corporation and the Investment Funds Institute of Canada to discuss potential opportunities for joint communications initiatives with the objective of enhancing financial information to the consumer. Meetings were held throughout the year, and ongoing discussions are being held to find a suitable channel by which consumers' understanding of the various protection schemes as they apply to their investments could be enhanced. CDIC is hopeful that a resolution can be found to meet the needs of consumers.

The CDIC Web site ([www.cdic.ca](http://www.cdic.ca)) continued to grow in popularity during 1998/99, receiving over 59,000 visits, an increase of almost 80 percent over last year. E-mail inquiries more than doubled during the year. On the other hand, inquiries to the CDIC toll-free information line (1-800-461-CDIC) decreased by 31 percent to 17,000. More than one million copies each of the CDIC Information and Membership brochures were distributed during the year.

Through its toll-free line, CDIC began tracking inquiries about the year 2000 issue in late 1997. The most frequently asked question was whether or not CDIC would repay insured deposits in the event of the failure of a member institution because of a Y2K

problem. Notwithstanding the reason for a failure, CDIC is obligated to pay depositors under the terms of the CDIC Act. The answer to this question was highlighted on the CDIC Web site by January's Question of the Month. Communications and Public Affairs is pleased to be working with other organizations in Canada's financial services sector, both government and private sector, to ensure a useful exchange of information on this subject.

Customer satisfaction surveys indicate that 95 percent of those using CDIC's 1-800 information line are very satisfied with the quality of service received.

## LEGAL

The Legal Division provides legal advice and support services to the Corporation, directly and through outside counsel. Members of the Legal Division perform the functions of general legal counsel, corporate secretary, and access to information and privacy co-ordinator. As legal counsel, members of the division advise the Corporation, particularly in the areas of insurance and risk management of member institutions, claims and recoveries, and administration. The Corporate Secretary serves as a primary resource and support for the Board of Directors.

In addition to the above duties, the Legal Division worked with the Department of Finance and OSFI in developing amendments to the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the *Bank Act* in connection with foreign bank branching. The division also worked with the Department of Justice in developing the *Interest Payable on Certain Deposits By-law*, the *Opting-Out By-laws*, the *Differential Premiums By-law* and amendments to the *Policy of Deposit Insurance*. The division provided internal advice regarding the report of the Task Force on the Future of the Financial Services Sector and contributed to the Corporation's year 2000 preparedness.

## AUDIT AND CONSULTING SERVICES

The Audit and Consulting Services Department is responsible for assessing, on an ongoing basis, CDIC's compliance with the requirements of the *Financial Administration Act* and for determining if CDIC keeps books and records and maintains systems and practices that provide assurance that

- assets are safeguarded and controlled;
- transactions are in accordance with specified authorities;
- resources are managed economically and efficiently; and
- operations are carried out effectively.

To fulfil its responsibilities, the department requires independent status and therefore reports directly to the President and Chief Executive Officer and to the Audit Committee of the Board of Directors.

During the past year, in addition to the annual audits of the accounting systems and tests for compliance with authorities, Audit and Consulting Services performed reviews of CDIC's Finance

Department, Human Resources Department, and Communications and Public Affairs Department. It was also actively involved in monitoring and reporting on systems development projects, managing an audit of claims made under a deficiency coverage agreement, and assisting in the attest audit and special examination performed by the Office of the Auditor General. During 1998/99, Audit and Consulting Services also played a lead role in the development of a performance measurement system for the Corporation.

## COMMUNITY INVOLVEMENT

CDIC employees are actively involved in the communities where they live and work. In addition to their own community contributions, employees volunteer their time and energy to corporately supported activities.

# Membership Profile

The following profile provides comparative information on CDIC's membership for the last five years. The profile is not intended, in any way, to reflect or otherwise comment on risk to CDIC. The profile has been prepared from financial information supplied by the members through the Bank of Canada, the Office of the Superintendent of Financial Institutions, and the Financial Services Commission of Ontario and from financial information received directly by CDIC from provincial members. Every effort has been made to ensure the correctness of the compilation; however, because the financial information comes from varied sources CDIC does not guarantee its accuracy.

In providing such information, CDIC is limited by the availability of the financial information in a readily accessible format and by confidentiality requirements. It should be noted that the financial information presents aggregates and averages. Within such aggregates and averages the financial information for individual members can vary significantly. In addition, off-balance sheet activities, including estate, trust and agency business, are not included.

Based on the March 31, 1999, CDIC membership, the financial information has been classified into three major peer groups: domestic banks and their subsidiaries, foreign bank subsidiaries, and domestic trust and loan companies.

The information compiled is presented as follows:

- 1.0 Membership Information
- 2.0 Summary financial information—total CDIC membership
- 3.0 Asset size and quality measures—member peer groups
- 4.0 Deposit liabilities
- 5.0 Capitalization measures
- 6.0 Income and profitability measures
- 7.0 CDIC premiums

*Note: In its five-year tables, CDIC restates the peer group results of prior years to reflect the current year's membership. Accordingly, the following tables (with the exception of Tables 5.2 and 7.0) exclude the financial information of institutions that were no longer members as at March 31, 1999.*

## 1.0 MEMBERSHIP INFORMATION

### 1.1 CDIC MEMBERS AS AT MARCH 31, 1999<sup>1</sup>

#### *Domestic Banks and Subsidiaries*

Bank of Montreal  
Bank of Montreal Mortgage Corporation  
Trust Company of Bank of Montreal (The)  
Bank of Nova Scotia (The)  
Bank of Nova Scotia Trust Company (The)  
Montreal Trust Company  
Montreal Trust Company of Canada  
National Trust Company  
Scotia Mortgage Corporation  
Victoria and Grey Mortgage Corporation  
Canadian Imperial Bank of Commerce  
CIBC Mortgage Corporation  
CIBC Mortgages Inc.  
CIBC Trust Corporation  
Services Hypothécaires CIBC Inc.  
Canadian Western Bank  
Canadian Western Trust Company  
Citizens Bank of Canada  
Citizens Trust Company  
Laurentian Bank of Canada  
Laurentian Trust of Canada Inc.  
LBC Trust  
Manulife Bank of Canada  
National Bank of Canada  
General Trust of Canada  
Natcan Trust Company  
Royal Bank of Canada  
Royal Bank Mortgage Corporation  
Royal Trust Company (The)  
Royal Trust Corporation of Canada  
Toronto-Dominion Bank (The)  
First Nations Bank of Canada  
TD Mortgage Corporation  
TD Pacific Mortgage Corporation  
TD Trust Company

**Total: 35**

#### *Domestic Trust and Loan Companies*

AGF Trust Company  
Canada Trustco Mortgage Company  
Canada Trust Company (The)  
Civil Service Loan Corporation  
Co-operative Trust Company of Canada  
Community Trust Company Ltd.  
Connor Clark Private Trust Company  
Desjardins Trust Inc.  
Effort Trust Company (The)  
Equitable Trust Company (The)  
Evangeline Trust Company  
Fortis Trust Corporation  
Home Savings & Loan Corporation  
Household Trust Company  
Investors Group Trust Co. Ltd.  
League Savings & Mortgage Company  
Maple Trust Company  
MD Private Trust Company  
M.R.S. Trust Company  
MTC Mortgage Investment Corporation  
Mutual Trust Company (The)  
Pacific & Western Trust Corporation  
Peace Hills Trust Company  
Peoples Trust Company  
President's Choice Financial Trust Company  
Standard Life Trust Company  
Sun Life Trust Company  
Sun Life Savings and Mortgage Corporation  
Trimark Trust  
Trust Company of London Life (The)

**Total: 30**

<sup>1</sup> Member institutions with common affiliation have been grouped together, starting with the member having the largest assets and then in alphabetical order.

### *Foreign Bank Subsidiaries*

ABN AMRO Bank Canada  
Amex Bank of Canada  
Banca Commerciale Italiana of Canada  
Bank of America Canada  
Bank of China (Canada)  
Bank of East Asia (Canada) (The)  
Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada)  
Banque Nationale de Paris (Canada)  
BT Bank of Canada  
Chase Manhattan Bank of Canada (The)  
Cho Hung Bank of Canada  
Citibank Canada  
Comerica Bank - Canada  
Crédit Lyonnais Canada  
Credit Suisse First Boston Canada  
CTC Bank of Canada  
Dai-Ichi Kangyo Bank (Canada)  
Deutsche Bank Canada  
Dresdner Bank Canada  
First Chicago NBD Bank, Canada  
Fuji Bank Canada  
Hanvit Bank Canada  
Hongkong Bank of Canada  
HongkongBank Mortgage Corporation  
Hongkong Bank Trust Company  
Industrial Bank of Japan (Canada) (The)

ING Bank of Canada  
International Commercial Bank of Cathay (Canada)  
J. P. Morgan Canada  
Korea Exchange Bank of Canada  
MBNA Canada Bank  
Mellon Bank Canada  
National Bank of Greece (Canada)  
Northern Trust Company, Canada (The)  
Paribas Bank of Canada  
Rabobank Canada  
Republic National Bank of New York (Canada)  
Sakura Bank (Canada)  
Sanwa Bank Canada  
Société Générale (Canada)  
Sottomayor Bank Canada  
State Bank of India (Canada)  
State Street Trust Company Canada  
Sumitomo Bank of Canada (The)  
Tokai Bank Canada  
UBS Bank (Canada)  
UBS Trust (Canada)  
United Overseas Bank (Canada)

***Total: 48***

***TOTAL: 113 members***



## 1.2 MEMBERSHIP CHANGES: APRIL 1, 1994 – MARCH 31, 1999

### *New Members*

- September 14, 1994:* General Trust of Canada  
*May 2, 1995:* State Street Trust Company Canada  
*December 13, 1995:* Trust Company of London Life (The)  
*May 22, 1996:* Swiss Bank Corporation Trust  
*December 4, 1996:* ING Trust Company of Canada  
*December 4, 1996:* First Nations Bank of Canada  
*January 22, 1997:* Citizens Trust Company  
*September 10, 1997:* MBNA Canada Bank  
*September 10, 1997:* Rabobank Canada  
*October 24, 1997:* Services Hypothécaires CIBC Inc.  
*May 21, 1998:* Comerica Bank — Canada  
*December 2, 1998:* CTC Bank of Canada  
*December 2, 1998:* MD Private Trust Company  
*December 2, 1998:* President's Choice Financial Trust Company

### *Other Membership Changes*

- April 1, 1994:* Victoria and Grey Mortgage Corporation amalgamated with The Premier Trust Company — continuing as Victoria and Grey Mortgage Corporation.  
*May 31, 1994:* RBC Trust Company amalgamated with The Royal Trust Company — continuing as The Royal Trust Company.  
*August 15, 1994:* Confederation Trust Company was placed in liquidation — policy cancelled.  
*August 17, 1994:* Montreal Trust Company was continued as a federal trust company.  
*September 14, 1994:* Trustcan Trust Company (formerly General Trust of Canada) ceased to accept deposits — policy cancelled.  
*October 17, 1994:* The International Trust Company ceased operations — policy cancelled.  
*October 25, 1994:* Inland Trust and Savings Corporation Limited ceased to accept deposits — policy cancelled.  
*December 8, 1994:* Overseas Union Bank of Singapore (Canada) ceased to accept deposits — policy cancelled.  
*December 31, 1994:* Canadian Western Bank amalgamated with North West Trust Company — continuing as Canadian Western Bank.  
*January 1, 1995:* Republic National Bank of New York (Canada) amalgamated with Bank Hapoalim (Canada) — continuing as Republic National Bank of New York (Canada).  
*March 1, 1995:* Income Trust Company's policy was terminated. A winding-up order was issued by the Ontario Court of Justice (General Division) on March 6, 1995.  
*March 31, 1995:* Evangeline Trust Company amalgamated with Evangeline Savings and Mortgage Company — continuing as Evangeline Trust Company.  
*April 6, 1995:* U.S. Bank (Canada) ceased to accept deposits — policy cancelled.

- June 13, 1995:* Morgan Bank of Canada changed its name to J.P. Morgan Canada.
- July 24, 1995:* Bank of Boston Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.
- October 25, 1995:* Banca Nazionale del Lavoro of Canada amalgamated with First Canadian Loan Corporation and continued as First Canadian Loan Corporation.  
The assets of the continuing company were transferred to, and its liabilities were assumed by, Bank of Montreal.
- October 27, 1995:* Metropolitan Trust Company of Canada changed its name to Hongkong Bank Trust Company.
- November 1, 1995:* Standard Chartered Bank of Canada amalgamated with TD Loan Corporation, which in turn amalgamated with The Toronto-Dominion Bank — continuing as The Toronto-Dominion Bank.
- February 13, 1996:* Settlers Savings and Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
- March 28, 1996:* NBD Bank, Canada changed its name to First Chicago NBD Bank, Canada.
- April 1, 1996:* Mitsubishi Bank of Canada amalgamated with The Bank of Tokyo Canada — continuing as Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada).
- April 23, 1996:* Aetna Trust Company changed its name to Canadian Western Trust Company.
- May 22, 1996:* North American Trust Company ceased to accept deposits — policy cancelled.
- June 4, 1996:* Security Home Mortgage Corporation's policy was terminated. A winding-up order was issued by the Alberta Court of Queen's Bench on December 4, 1996.
- August 31, 1996:* Barclays Bank of Canada amalgamated with Hongkong Bank of Canada — continuing as Hongkong Bank of Canada.
- October 30, 1996:* Canadian Western Trust Company was continued as a federal trust company.
- October 31, 1996:* Family Trust Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
- November 1, 1996:* Chemical Bank of Canada amalgamated with The Chase Manhattan Bank of Canada — continuing as The Chase Manhattan Bank of Canada.
- November 1, 1996:* BLC Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
- December 30, 1996:* Savings and Investment Trust amalgamated with Laurentian Trust of Canada Inc. — continuing as Laurentian Trust of Canada Inc.
- December 31, 1996:* The Municipal Trust Company and The Municipal Savings & Loan Corporation ceased to accept deposits — policies cancelled.
- January 1, 1997:* Israel Discount Bank of Canada amalgamated with Republic National Bank of New York (Canada) — continuing as Republic National Bank of New York (Canada).
- January 1, 1997:* Credit Suisse Canada changed its name to Credit Suisse First Boston Canada.
- January 1, 1997:* First Line Trust Company changed its name to CIBC Mortgages Inc.
- January 13, 1997:* Bayshore Trust Company changed its name to Trimark Trust.
- January 20, 1997:* Citizens Trust Company was continued as a Schedule II bank under the name Citizens Bank of Canada.
- February 28, 1997:* Daiwa Bank Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.
- August 18, 1997:* ING Trust Company of Canada was continued as a Schedule II bank under the name ING Bank of Canada.

- August 18, 1997:* Merchant Private Trust Company changed its name to Connor Clark Private Trust Company.
- October 28, 1997:* Bonaventure Trust Inc. was continued as a federal trust company under the name Bonaventure Trust Company of Canada.
- November 14, 1997:* Laurentian Bank of Canada was continued as a Schedule I bank.
- February 27, 1998:* Granville Savings and Mortgage Corporation ceased to accept deposits — policy cancelled.
- February 27, 1998:* Bonaventure Trust Company of Canada changed its name to Standard Life Trust Company.
- March 12, 1998:* National Trust Company was continued as a federal trust company.
- May 1, 1998:* National Westminster Bank of Canada amalgamated with HongkongBank Loan Corporation, which in turn amalgamated with Hongkong Bank of Canada — continuing as Hongkong Bank of Canada.
- June 29, 1998:* Swiss Bank Corporation (Canada) amalgamated with Union Bank of Switzerland (Canada) — continuing as UBS Bank (Canada).
- June 29, 1998:* Swiss Bank Corporation Trust changed its name to UBS Trust (Canada).
- September 22, 1998:* Laurentian Bank Savings and Mortgage Corporation changed its name to LBC Trust.
- October 19, 1998:* Banco Central Hispano-Canada ceased to accept deposits — policy cancelled.
- January 4, 1999:* Hanil Bank Canada changed its name to Hanvit Bank Canada.
- March 25, 1999:* London Trust & Savings Corporation was continued as a federal trust company under the name Maple Trust Company.

### 1.3 REGIONAL LOCATION OF CDIC MEMBERS\*

MARCH 31, 1999	WESTERN	ONTARIO	QUEBEC	EASTERN	TOTAL
Domestic banks and subsidiaries	5	20	10	—	35
Foreign bank subsidiaries	5	38	5	—	48
Domestic trust and loan companies	5	20	2	3	30
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>78</b>	<b>17</b>	<b>3</b>	<b>113</b>

\* Based upon the location of the Chief Executive Officer

## 2.0 SUMMARY FINANCIAL INFORMATION — TOTAL CDIC MEMBERSHIP

### 2.1 BALANCE SHEET (\$ BILLIONS AND PERCENTAGE)

AS AT MEMBERS' FISCAL YEAR-END	1998		1997		1996		1995		1994	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
<b>ASSETS</b>										
Cash resources	88.8	6	101.0	8	87.7	8	87.6	9	66.5	8
Securities	269.4	19	221.8	18	204.2	19	181.0	19	156.8	18
Loans	847.5	59	794.8	62	708.5	65	625.1	64	588.9	67
Other assets	228.0	16	157.7	12	83.0	8	72.6	8	62.9	7
<b>Total assets</b>	<b>1,433.7</b>	<b>100</b>	<b>1,275.3</b>	<b>100</b>	<b>1,083.4</b>	<b>100</b>	<b>966.3</b>	<b>100</b>	<b>875.1</b>	<b>100</b>
<b>LIABILITIES</b>										
Deposits	942.9	65	867.6	68	780.9	72	739.9	77	683.1	78
Other liabilities	426.0	30	350.6	28	251.9	23	178.3	18	147.2	17
<b>Total liabilities</b>	<b>1,368.9</b>	<b>95</b>	<b>1,218.2</b>	<b>96</b>	<b>1,032.8</b>	<b>95</b>	<b>918.2</b>	<b>95</b>	<b>830.3</b>	<b>95</b>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>64.8</b>	<b>5</b>	<b>57.1</b>	<b>4</b>	<b>50.6</b>	<b>5</b>	<b>48.1</b>	<b>5</b>	<b>44.8</b>	<b>5</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>1,433.7</b>	<b>100</b>	<b>1,275.3</b>	<b>100</b>	<b>1,083.4</b>	<b>100</b>	<b>966.3</b>	<b>100</b>	<b>875.1</b>	<b>100</b>

## 2.2 INCOME STATEMENT (\$ MILLIONS)

AS AT MEMBERS' FISCAL YEAR-END	1998	1997	1996	1995	1994
Interest income	80,690	68,011	68,253	66,104	52,701
Interest expense	55,632	43,698	44,169	43,962	31,312
<b>Net interest income</b>	<b>25,058</b>	<b>24,313</b>	<b>24,084</b>	<b>22,142</b>	<b>21,389</b>
Provision for impairment	2,962	2,259	2,337	2,975	4,071
<b>Net interest income after provision for impairment</b>	<b>22,096</b>	<b>22,054</b>	<b>21,747</b>	<b>19,167</b>	<b>17,318</b>
Other income	22,576	20,337	14,143	11,854	11,535
<b>Net interest income and other income</b>	<b>44,672</b>	<b>42,391</b>	<b>35,890</b>	<b>31,021</b>	<b>28,853</b>
Non-interest expenses	32,406	28,650	24,496	21,899	21,239
<b>Net income before provision for income taxes</b>	<b>12,266</b>	<b>13,741</b>	<b>11,394</b>	<b>9,122</b>	<b>7,614</b>
Provision for income taxes	4,375	5,048	4,287	3,299	2,920
<b>Net income before non-controlling interest</b>	<b>7,891</b>	<b>8,693</b>	<b>7,107</b>	<b>5,823</b>	<b>4,694</b>
Non-controlling interest in net income of subsidiaries	191	179	124	78	115
<b>Net income</b>	<b>7,700</b>	<b>8,514</b>	<b>6,983</b>	<b>5,745</b>	<b>4,579</b>

## 3.0 ASSET SIZE AND QUALITY MEASURES — MEMBER PEER GROUPS

### 3.1 TOTAL ASSETS (\$ BILLIONS AND PERCENTAGE)

	1998		1997		1996		1995		1994	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	1,281.5	89.4	1,132.4	88.8	953.0	88.0	850.7	88.0	768.6	87.8
Foreign bank subsidiaries	96.1	6.7	88.1	6.9	74.6	6.8	62.6	6.5	54.5	6.3
Domestic trust and loan companies	56.1	3.9	54.8	4.3	55.8	5.2	53.0	5.5	52.0	5.9
<b>Total</b>	<b>1,433.7</b>	<b>100.0</b>	<b>1,275.3</b>	<b>100.0</b>	<b>1,083.4</b>	<b>100.0</b>	<b>966.3</b>	<b>100.0</b>	<b>875.1</b>	<b>100.0</b>



### 3.2 IMPAIRED LOANS TO TOTAL ASSETS (PERCENTAGE)

	1998	1997	1996	1995	1994
Domestic banks and subsidiaries	0.6	0.7	1.0	1.6	2.2
Foreign bank subsidiaries	1.2	1.1	1.8	2.8	4.7
Domestic trust and loan companies	0.4	0.6	0.9	0.9	1.2

*Impaired loans (gross) / total assets (gross)*

### 3.3 IMPAIRED LOANS TO TOTAL LOANS (PERCENTAGE)

	1998	1997	1996	1995	1994
Domestic banks and subsidiaries	1.1	1.1	1.6	2.5	3.3
Foreign bank subsidiaries	2.1	1.9	3.0	4.5	7.4
Domestic trust and loan companies	0.6	0.8	1.1	1.2	1.5

*Impaired loans (gross) / total loans (gross)*

### 3.4 IMPAIRED LOANS UNPROVIDED FOR (PERCENTAGE)

	1998	1997	1996	1995	1994
Domestic banks and subsidiaries	-7.3	5.5	25.6	42.8	48.0
Foreign bank subsidiaries	17.9	10.9	30.8	37.0	45.0
Domestic trust and loan companies	-38.3	-20.3	17.8	30.2	36.7

*1 - (allowance for loan impairment / impaired loans (gross))*

### 3.5 IMPAIRED LOANS TO TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY (PERCENTAGE)

	1998	1997	1996	1995	1994
Domestic banks and subsidiaries	-1.1	0.9	5.8	14.9	21.9
Foreign bank subsidiaries	4.0	2.5	11.3	20.1	38.4
Domestic trust and loan companies	-3.3	-2.4	3.2	5.2	7.8

*Impaired loans (net) / average shareholders' equity*

## 4.0 DEPOSIT LIABILITIES

### 4.1 TOTAL DEPOSITS (\$ BILLIONS AND PERCENTAGE)

AS AT APRIL 30	1998		1997		1996		1995		1994	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	750.1	87.3	689.8	87.1	614.7	86.3	580.1	86.3	545.1	86.3
Foreign bank subsidiaries	61.3	7.1	53.9	6.8	50.7	7.1	44.9	6.7	41.9	6.6
Domestic trust and loan companies	48.3	5.6	48.2	6.1	47.1	6.6	47.2	7.0	44.7	7.1
<b>Total</b>	<b>859.7</b>	<b>100.0</b>	<b>791.9</b>	<b>100.0</b>	<b>712.5</b>	<b>100.0</b>	<b>672.2</b>	<b>100.0</b>	<b>631.7</b>	<b>100.0</b>

### 4.2 INSURED DEPOSITS (\$ BILLIONS AND PERCENTAGE OF TOTAL DEPOSITS)

AS AT APRIL 30	1998		1997		1996		1995		1994	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	265.0	35.3	271.9	39.4	279.5	45.5	271.9	46.9	255.7	46.9
Foreign bank subsidiaries	7.4	12.2	7.3	13.6	7.8	15.4	7.6	17.0	7.0	16.6
Domestic trust and loan companies	36.0	74.4	37.7	78.1	39.5	83.8	40.1	84.8	37.7	84.4
<b>Total</b>	<b>308.4</b>	<b>35.9</b>	<b>316.9</b>	<b>40.0</b>	<b>326.8</b>	<b>45.9</b>	<b>319.6</b>	<b>47.5</b>	<b>300.4</b>	<b>47.6</b>

## 5.0 CAPITALIZATION MEASURES

### 5.1 CAPITALIZATION (PERCENTAGE)

	1998	1997	1996	1995	1994
Domestic banks and subsidiaries	4.4	4.5	4.8	5.0	5.1
Foreign bank subsidiaries	5.6	5.3	5.4	5.7	5.8
Domestic trust and loan companies	4.8	4.7	4.9	5.3	5.6

*Average shareholders' equity / average assets*

### 5.2 BIS RISK-BASED CAPITAL (PERCENTAGE)\*

	1998	1997	1996	1995	1994
Domestic banks and subsidiaries	10.6	10.0	9.1	9.8	9.8
Foreign bank subsidiaries	10.9	10.6	10.5	10.2	10.5
Federal trust and loan companies	12.0	12.2	11.9	12.3	11.6

\* BIS (Bank for International Settlements): The minimum requirement is 8.0%. Provincial trust and loan companies have to meet capital adequacy requirements that are calculated under a different basis.

## 6.0 INCOME AND PROFITABILITY MEASURES

### 6.1 NET INCOME (\$ MILLIONS)

	1998	1997	1996	1995	1994
Domestic banks and subsidiaries	7,152	7,551	6,410	5,264	4,340
Foreign bank subsidiaries	199	362	319	236	124
Domestic trust and loan companies	349	601	254	245	115
<b>Total</b>	<b>7,700</b>	<b>8,514</b>	<b>6,983</b>	<b>5,745</b>	<b>4,579</b>

### 6.2 INTEREST SPREAD (PERCENTAGE)

	1998	1997	1996	1995	1994
Domestic banks and subsidiaries	1.9	2.1	2.4	2.5	2.6
Foreign bank subsidiaries	1.5	1.6	1.9	1.9	1.7
Domestic trust and loan companies	2.3	2.3	2.3	2.1	2.1

*Interest spread: (interest income – interest expense) / average assets*

### 6.3 OTHER INCOME (PERCENTAGE)

	1998	1997*	1996	1995	1994
Domestic banks and subsidiaries	1.7	1.7	1.4	1.3	1.4
Foreign bank subsidiaries	1.4	1.5	1.3	1.3	1.6
Domestic trust and loan companies	1.7	1.7	1.3	1.1	0.8

*Other income: other income / average assets*

*\* 1997 percentage calculations exclude some non-recurring income.*

### 6.4 NON-INTEREST EXPENSES (PERCENTAGE)

	1998	1997*	1996	1995	1994
Domestic banks and subsidiaries	2.9	3.1	3.1	3.1	3.5
Foreign bank subsidiaries	2.7	2.6	2.7	2.8	3.1
Domestic trust and loan companies	3.4	3.4	3.1	2.8	2.7

*Non-interest expenses: (non-interest expenses + provision for income taxes + minority interest in subsidiaries + provision for impairment) / average assets*

*\*1997 percentage calculations exclude some non-recurring expenses.*

## 6.5 RETURN ON AVERAGE ASSETS (PERCENTAGE)

	1998	1997*	1996	1995	1994
Domestic banks and subsidiaries	0.6	0.7	0.7	0.7	0.6
Foreign bank subsidiaries	0.2	0.4	0.5	0.4	0.2
Domestic trust and loan companies	0.6	0.6	0.5	0.5	0.2

ROAA: net income / average assets

\* 1997 percentage calculations exclude some non-recurring income.

## 6.6 RETURN ON AVERAGE EQUITY (PERCENTAGE)

	1998	1997*	1996	1995	1994
Domestic banks and subsidiaries	13.5	16.1	14.9	13.1	11.6
Foreign bank subsidiaries	3.9	8.3	8.6	7.1	4.0
Domestic trust and loan companies	13.1	13.5	9.4	8.8	4.0

ROAE: net income / average shareholders' equity

\* 1997 percentage calculations exclude some non-recurring income.

## 6.7 PRODUCTIVITY (PERCENTAGE)

	1998	1997*	1996	1995	1994
Domestic banks and subsidiaries	67.5	64.1	63.6	63.8	63.8
Foreign bank subsidiaries	74.7	70.9	68.7	69.1	67.2
Domestic trust and loan companies	71.0	68.6	68.5	71.4	77.0

Productivity: non-interest expenses / (net interest income + other income)

\* 1997 percentage calculations exclude some non-recurring income.

## 7.0 CDIC PREMIUMS (\$ MILLIONS AND PERCENTAGE)\*

AS AT APRIL 30	1998		1997		1996		1995		1994	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	424.1	82.5	434.9	82.3	445.9	81.5	432.9	80.2	406.0	79.5
Foreign bank subsidiaries	11.5	2.2	12.3	2.3	13.1	2.4	12.9	2.4	12.1	2.4
Domestic trust and loan companies	78.5	15.3	81.3	15.4	88.3	16.1	93.7	17.4	92.6	18.1
<b>Total</b>	<b>514.1</b>	<b>100.0</b>	<b>528.5</b>	<b>100.0</b>	<b>547.3</b>	<b>100.0</b>	<b>539.5</b>	<b>100.0</b>	<b>510.7</b>	<b>100.0</b>

\* The premiums reflect amended Return of Insured Deposits filings and therefore do not necessarily agree with CDIC's premium income for accounting purposes.



# Financial Overview 1998/99

## HIGHLIGHTS

During 1998/99, the Corporation eliminated its deficit and ended the year with a \$26.9 million surplus. The accrual of \$26.0 million in post-liquidation interest combined with a \$10.7 million reversal of the provision for guarantees are the primary reasons for moving to a surplus position from a budgeted deficit forecast at \$9.0 million in the 1999/2000 – 2003/04 *Corporate Plan*. The balance of loans outstanding from the Consolidated Revenue Fund (CRF) of \$395 million was repaid in July 1998.

The net recoveries of loans and claims receivable in 1998/99 totalled \$104.7 million compared with the budget of \$110 million. No new loans were made or new claims asserted during the year.

The provision for guarantees decreased by \$39.2 million to \$575.0 million at March 31, 1999. The change resulted from \$28.5 million in payments made during the year as well as a \$10.7 million reversal to the provision for guarantees.

The premium rate for deposit insurance was maintained at one-sixth of one percent. This rate, combined with a decrease of approximately three percent in the level of insured deposits, generated \$515.0 million in premium revenue, compared with the budgeted amount of \$533 million.

Interest revenue from cash and short-term investments increased to \$27.6 million in 1998/99. The \$12.1 million in additional revenue relative to 1997/98 resulted from a combination of better yields and higher cash and investment portfolio balances.

During the year, the Corporation recorded as other revenue \$35.6 million in post-liquidation interest from the estate of Principal Savings and Trust Company, including a \$26.0 million accrual for such interest at March 31, 1999.

A five-year financial and statistical summary can be found on page 51 of this report.

## CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS

The balance of cash and short-term investments increased by \$228.9 million since March 31, 1998. The sources and uses of cash are described fully in the audited Statement of Cash Flows. The Corporation maintains sufficient liquidity to honour its obligations (see Provision for Guarantees).

## LOANS AND CLAIMS RECEIVABLE

The balance of loans and claims receivable decreased \$104.7 million since March 31, 1998. During the year, the Corporation had net recoveries of \$130.7 million from insolvent member institutions. No adjustments were necessary this year to the allowance for loss on loans and claims receivable.

## PROVISION FOR GUARANTEES

The provision for guarantees as at March 31, 1999, was \$575 million, down \$39.2 million from \$614.2 million as at March 31, 1998. During 1999/2000, the Corporation will be called upon to honour its guarantees of \$500 million to the investors of distress preferred shares issued by Adelaide Capital

Corporation. As mentioned in note 5 to the financial statements, outstanding guarantees will expire, on a diminishing basis, by the year 2002.

### **PROVISION FOR INSURANCE LOSSES**

No adjustments were made this year to the provision for insurance losses. It remained at \$400 million as at March 31, 1999. The methodology used in determining the provision for insurance losses is consistent with and unchanged from last year.

### **INTEREST COSTS**

Interest costs were \$8.3 million compared with \$45.9 million in 1997/98. This substantial reduction in interest costs reflects the full repayment of loans to the Consolidated Revenue Fund during 1998/99.

### **OPERATING AND INTERVENTION EXPENSES**

The operating expenses for 1998/99 totalled \$14.7 million, down \$0.9 million from 1997/98 and under budget by \$0.2 million.

Intervention expenses for 1998/99 were \$1.7 million, down from \$3.8 million in 1997/98 and less than budget by \$1.7 million. The decrease resulted primarily from savings in legal costs associated with litigation issues concerning Central Guaranty Trust Company and Northland Bank in liquidation.

**FIVE-YEAR FINANCIAL AND STATISTICAL SUMMARY** (\$ millions unless otherwise indicated)

**FOR THE YEARS ENDING MARCH 31**

	1999	1998	1997	1996	1995
<b>INSURANCE PROGRAM</b>					
Surplus (deficit)	27	(539)	(1,176)	(1,301)	(1,747)
Total insured deposits (\$ billions)	308	317	328	323	308
Premiums	515	531	546	538	513
<b>ASSETS AND LIABILITIES</b>					
Claims paid	—	—	42	—	873
Claims recovered	58	156	181	644	1,025
Loans disbursed	—	—	73	49	2
Loans recovered	73	208	181	104	651
Repayments of loans from the CRF	395	460	772	533	991
Payment of guarantees	29	32	67	342	104
<b>OPERATIONS</b>					
Operating expenses	15	16	14	14	14
Intervention expenses	2	4	3	4	5
Interest on loans from the CRF	8	46	85	122	182
Adjustment to allowance and provisions for loss	(11)	(144)	334	(30)	430
<b>MEMBER INSTITUTIONS</b>					
Number of federal institutions - banks	54	55	52	55	59
Number of federal institutions - trust and loan companies	47	45	44	43	42
Number of provincial institutions	12	12	14	20	20
Total number of institutions	113	112	110	118	121
Number of insolvencies	—	—	1	—	2
<b>EMPLOYEES</b>					
Number of permanent employees <sup>(1)</sup>	83	80	77	86	87
<b>OTHER</b>					
Average cost of funds	7.0%	7.0%	6.5%	6.5%	6.5%
Growth rate of insured deposits	(2.8%)	(3.4%)	1.5%	5.1%	1.7%
Insured deposits as a percentage of total deposit liabilities	35.9%	39.9%	45.7%	47.2%	47.6%

<sup>(1)</sup> Represents the number of full-time, permanent employees at year-end. Vacant approved positions have not been included.

# Management Responsibility for Financial Statements

May 18, 1999

The accompanying financial statements of the Canada Deposit Insurance Corporation and the information related to the financial statements in this *Annual Report* are the responsibility of management. The financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles. The financial statements include some amounts, the most significant ones being the loans and claims receivable, the provision for guarantees and the provision for insurance losses, that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

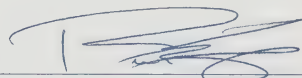
The financial statements have been approved by the Board of Directors. Financial information presented elsewhere in the *Annual Report* is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are duly authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal control is augmented by internal audit, which conducts periodic reviews of different areas of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the audit committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting and which recommends the financial statements to the Board of Directors.

These financial statements have been audited by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and his report is included herein.



Jean Pierre Sabourin  
President and Chief Executive Officer



Bert C. Scheepers  
Vice-President, Finance and Administration  
and Chief Financial Officer



AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

## AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the balance sheet of the Canada Deposit Insurance Corporation as at March 31, 1999 and the statements of income and surplus (deficit) and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 1999 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'John Wiersema'.

John Wiersema, CA  
Assistant Auditor General  
for the Auditor General of Canada

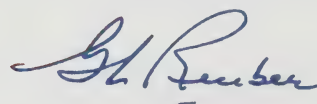
Ottawa, Canada  
May 3, 1999



**BALANCE SHEET AS AT MARCH 31** *(in thousands of dollars)*

<b>ASSETS</b>	<b>Note</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
Cash and short-term investments	3	\$730,391	\$501,507
Premiums and other accounts receivable		8,179	7,789
Capital assets		898	971
		739,468	510,267
Loans and claims receivable	4, 6	268,141	372,845
		\$1,007,609	\$883,112
<b>LIABILITIES</b>			
Accounts payable		\$5,694	\$5,922
Provision for guarantees	5, 6	575,000	614,227
Provision for insurance losses	6	400,000	400,000
Loans from the Consolidated Revenue Fund		-	401,890
		980,694	1,422,039
<b>SURPLUS (DEFICIT)</b>		<b>26,915</b>	<b>(538,927)</b>
		\$1,007,609	\$883,112

Approved by the Board:



Director



Director

See accompanying notes.

**STATEMENT OF INCOME AND SURPLUS (DEFICIT) FOR THE YEAR ENDED MARCH 31**  
*(in thousands of dollars)*

REVENUE	Note	1999	1998
Premiums		\$515,040	\$531,069
Interest on cash and short-term investments		27,639	15,507
Other revenue		35,825	5,917
		578,504	552,493
<b>EXPENSES</b>			
Interest on loans from the Consolidated Revenue Fund		8,271	45,863
Recovery of amounts previously written off		(1,322)	(5,677)
Operating expenses		14,716	15,647
Intervention expenses		1,698	3,812
		23,363	59,645
Income before adjustment to allowance and provisions for loss		555,141	492,848
Adjustment to allowance and provisions for loss	6	10,701	144,405
Net income		565,842	637,253
Deficit, beginning of year		(538,927)	(1,176,180)
Surplus (deficit), end of year		\$26,915	\$(538,927)

*See accompanying notes.*

STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED MARCH 31 (in thousands of dollars)

OPERATING ACTIVITIES	1999	1998
Net income	\$565,842	\$637,253
Non-cash items included in net income		
Accrued post-liquidation interest	(26,000)	—
Adjustment to allowance and provisions for loss	(10,701)	(144,405)
Other	336	970
Net purchase of capital assets	(264)	(371)
Payment of guarantees	(28,526)	(31,714)
Loans recovered	72,950	208,450
Claims paid	(130)	(170)
Claims recovered	57,882	156,403
Decrease in working capital	(7,505)	(13,625)
Cash flows from operating activities	623,884	812,791
FINANCING ACTIVITIES		
Loans from the Consolidated Revenue Fund		
Repayments	(395,000)	(460,000)
Cash flows from financing activities	(395,000)	(460,000)
CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS		
Increase during the year	228,884	352,791
Balance, beginning of year	501,507	148,716
Balance, end of year	\$730,391	\$501,507

See accompanying notes.

# Notes to Financial Statements

MARCH 31, 1999

## 1. AUTHORITY AND OBJECTIVE

The Corporation was established in 1967 by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the CDIC Act). It is a Crown corporation named in Part I of Schedule III to the *Financial Administration Act* and is funded by premiums assessed against its member institutions.

The objects of the Corporation are to provide insurance against the loss of part or all of deposits in member institutions, to be instrumental in the promotion of standards of sound business and financial practices for member institutions, and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada. These objects are to be pursued for the benefit of depositors of member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.

The Corporation has the power to do all things necessary or incidental to the furtherance of its objects, including acquiring assets from, and providing guarantees or loans to member institutions and others. Among other things, it may make or cause to be made inspections of member institutions, make standards of sound business and financial practices, and act as liquidator, receiver or inspector of a member institution or a subsidiary thereof.

## 2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

**Basis of Preparation.** These financial statements have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of failed member institutions in which the Corporation has intervened.

**Use of Estimates.** Financial statements prepared in accordance with generally accepted accounting principles necessarily include estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. The more significant areas requiring the use of estimates are: (i) the allowance for loss on loans and claims receivable, (ii) the provision for guarantees, and (iii) the provision for insurance losses.

The Corporation reviews these estimates annually. Actual losses, in the near term, could differ significantly from those estimates depending upon certain events and uncertainties including:

- The ability of the Corporation to recover its loans and claims receivable based on prevailing economic trends and expectations as to future developments.

- The Corporation's ability to recover its loans and claims receivable either by maximizing net recoveries from the sale of assets held by liquidators and agents, or through successful lawsuits as appropriate against relevant parties of failed member institutions.
- The extent to which the Corporation will be called upon to honour guarantees provided to member institutions and others.
- The timing and extent of losses the Corporation will incur as a result of future failures of member institutions. The provision for insurance losses is based upon an assessment of a wide variety of possible factors. These factors include historical experience, market perceptions, legal and regulatory developments, prevailing economic trends and expectations as to future developments, and accordingly involve considerable judgement.

The risk of deviation from the Corporation's estimates varies in proportion to the length of the estimation period and the potential volatility of the underlying assumptions. In the event that ultimate losses vary from the current estimates, the Corporation can recommend to the Governor in Council that the annual premium charged to member institutions be increased or decreased, depending on the situation. Also, the Corporation has authority to borrow funds from the capital markets or from the Consolidated Revenue Fund, subject to ministerial approval. CDIC can borrow up to \$6 billion or such greater amount as may be authorized by Parliament under an appropriation act.

**Short-Term Investments.** The Corporation maintains sufficient liquidity in its investment portfolio to meet general operating requirements as well as its guarantee obligations. These investments, consisting of marketable securities and term deposits, are carried at cost as they are intended to be held to maturity.

**Loans Receivable.** The Corporation may make loans to member institutions and others. The main purpose of providing these loans is to facilitate a resolution of the financial difficulties of member institutions. The terms and conditions attached to these loans provide for repayment of principal and interest. To the extent interest revenue is recorded in the accounts, it is included in other revenue.

**Claims Receivable.** Claims against member institutions arise from the subrogation of the rights and interests of depositors to the extent of the amount of the payment made by the Corporation to insured depositors. In addition, the Corporation asserts claims in respect of loans made to member institutions in liquidation.

In certain situations, the Corporation may be entitled to a proportional share in amounts in excess of its claim (referred to as post-liquidation interest). Such situation arises when there are assets remaining in an estate after all claims have been paid.

To the extent post-liquidation interest is recorded, it is included in other revenue.

**Allowance and Provisions for Loss.** In its financial statements, the Corporation records the following allowance and provisions for loss:

*Allowance for Loss on Loans and Claims Receivable* - The allowance for loss on loans and claims receivable reflects the Corporation's best estimate of losses in respect of loans and claims receivable. The allowance is established by assessing the anticipated results of the asset disposition strategies



and forecasted payments to creditors based on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

Loans and claims receivable are written off against the allowance, in full or in part, when there is no reasonable expectation of realization. Any payments received on a loan or claim receivable are recorded first to recover amounts previously written-off before recognizing additional amounts as other revenue.

*Provision for Guarantees* - In order to facilitate the resolution of financial difficulties of member institutions, the Corporation may provide guarantees. The provision for guarantees is determined by estimating the future cash payments required under these guarantees.

*Provision for Insurance Losses* - The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of losses resulting from insuring deposits of member institutions.

The provision is established by: (i) assessing the aggregate risk of member institutions based on the Corporation's specific knowledge of its members, (ii) providing for the risk of loss relating to insured deposits by using a market-based composite risk-weighting system, and (iii) applying the percentage of loss experienced by the Corporation, stated on a present-value basis, resulting from member institution failures during the preceding nine years.

The market-based composite risk-weighting system is affected by two factors: (i) the credit ratings of member institutions; and (ii) the market spreads between corporate bond issues and benchmark bond issues of the Government of Canada for comparable terms.

Changes in the allowance and provisions for loss that result from annual estimations for financial reporting purposes are recognized as an adjustment to the allowance and provisions for loss in the period in which the changes occur.

**Premium Revenue.** Premium revenue is calculated on the amount of insured deposits held by member institutions as at April 30 of each year. Premiums are recorded annually based on the Return of Insured Deposits submitted by member institutions, which is due July 15 of each year. Premiums are payable in two equal instalments on July 15 and December 15.

**Other Revenue.** The Corporation charges interest on loans made to member institutions and others. Interest continues to accrue on loans but is not recorded in the accounts when, in the Corporation's opinion, there is reasonable doubt as to collectability of the interest. In such cases, interest payments received are recognized as a reduction of the loan balance until such time as the loans are retired. Subsequent payments are recognized as other revenue on a cash basis.

In certain situations, amounts recovered from the estates of member institutions (claims receivable) exceed the amounts claimed. Such amounts (referred to as post-liquidation interest) are recorded as other revenue when they are reasonably determinable and reasonable certainty of receipt exists.

### 3. CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS *(in thousands of dollars)*

	March 31, 1999	March 31, 1998
Bankers' Acceptances	\$431,363	\$303,094
Bearer Deposit Notes	149,943	111,025
Term Deposits	—	6,900
Commercial Paper	144,233	80,244
Promissory Notes	4,788	—
	730,327	501,263
Cash	64	244
<b>Total</b>	<b>\$730,391</b>	<b>\$501,507</b>

A significant portion of the cash and short-term investments will be used to meet future cash payments required to honour guarantees as they become due.

The short-term investments have a weighted-average effective yield of 5.06% (1998: 4.81%) and have a weighted-average term to maturity of 84 days (1998: 44 days).

### 4. LOANS AND CLAIMS RECEIVABLE *(in thousands of dollars)*

	March 31, 1999	March 31, 1998
Loans receivable	\$152,483	\$225,433
Allowance for loss	(9,200)	(9,200)
Net loans receivable	143,283	216,233
Claims receivable	141,658	173,412
Allowance for loss	(16,800)	(16,800)
Net claims receivable	124,858	156,612
<b>Total</b>	<b>\$268,141</b>	<b>\$372,845</b>

The loans receivable are repayable on demand and bear interest at floating rates varying with either prime rate or the 90-day Treasury Bill rate. No interest revenue was recognized on existing loans receivable as the criteria for interest revenue recognition on the loans were not met (1998: nil). No new loans were made during the year.

During the year, the Corporation recorded \$35.6 million (1998: \$3.85 million) of post-liquidation interest.

## 5. PROVISION FOR GUARANTEES

In the course of business, the Corporation may provide various guarantees to member institutions and others.

In order to facilitate the resolution of member institutions in financial difficulty, the Corporation provided deficiency coverage guarantees. These guarantees provide for payment of a portion of the principal and income losses incurred on eligible assets acquired by third parties. The guarantees will remain in force, on a diminishing basis, until the year 2002.

The Corporation also provided collateralized guarantees to the investors of distress preferred shares issued by Adelaide Capital Corporation, an entity mandated to dispose of assets of former member institutions. These shares are to be redeemed in equal amounts of \$250 million in September and November 1999, at which time it is expected the Corporation will be called upon to honour its guarantees.

The nominal amount of outstanding guarantees provided by the Corporation is \$1.3 billion as at March 31, 1999 (1998: \$1.8 billion) and the provision for guarantees as at March 31, 1999 is \$575 million (1998: \$614.2 million). The nominal amount represents the maximum exposure of the Corporation with respect to the guarantees provided. The nominal amount is not necessarily representative of the amount the Corporation expects to pay to third parties to meet its obligations under these guarantees.

## 6. ALLOWANCE AND PROVISIONS FOR LOSS *(in thousands of dollars)*

The following table is a continuity schedule of the allowance for loss on loans and claims receivable, the provision for guarantees and the provision for insurance losses as at March 31, 1999 with corresponding totals as at March 31, 1998.

	March 31 1999					March 31 1998
	Loans Receivable	Claims Receivable	Guarantees	Insurance Losses	Total	Total
Beginning of period	\$9,200	\$16,800	\$614,227	\$400,000	\$1,040,227	\$1,220,441
Payments			(28,526)		(28,526)	(31,714)
Write-offs						(4,095)
Adjustment to allowance and provisions for loss			(10,701)		(10,701)	(144,405)
<b>End of period</b>	<b>\$9,200</b>	<b>\$16,800</b>	<b>\$575,000</b>	<b>\$400,000</b>	<b>\$1,001,000</b>	<b>\$1,040,227</b>

The allowance and provisions for loss are subject to measurement uncertainty. As such, actual losses may differ significantly from these estimates.

## 7. FINANCIAL INSTRUMENTS

**Credit Risk.** The Corporation is subject to credit risk from its holdings of short-term investments. The Corporation minimizes its credit risk by adhering to the *Minister of Finance Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations*, by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in any one counterparty.

Loans and claims receivable relate to failed member institutions. Loans receivable are directly impacted by the ability of these entities to generate sufficient cash to meet their obligations to the Corporation as they become due. Realization of claims receivable is largely dependent on the credit quality or value of assets held within the estates of failed member institutions. The Corporation is also exposed to market risk as the value of a significant portion of the remaining assets in these estates is dependent on the market for real estate.

**Fair Value.** Other than cash and short-term investments, no active or liquid market exists in which the Corporation's financial assets and liabilities could be traded. Where no market exists for financial instruments, fair value estimates are based on judgements regarding current and future economic conditions and events, the risk characteristics of the instruments, and other factors. The estimates of fair value discussed below are made as at March 31, 1999 and involve uncertainties and matters of significant judgement. Changes in assumptions could materially affect the estimates.

The book value of cash and short-term investments, premiums and other accounts receivable, and accounts payable approximate fair value because of their short term to maturity.

The book value of loans and claims receivable approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of the amounts to be realized based on asset disposition strategies and forecasted repayments on account of loans and claims receivable. The Corporation bases its estimates on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

The book value of the provisions for guarantees and for insurance losses approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of future payments to be made under the guarantees, and losses on future claims.

## 8. INCOME TAXES

The Corporation is subject to federal income tax and has losses that can be carried forward to reduce future years' earnings for tax purposes. No future tax benefit has been recorded in the financial statements with respect to these losses since it is unlikely any significant future income tax benefit will be realized.

Such losses total \$718 million and expire as follows:

<i>Year</i>	<i>Amount</i> <i>(in millions of dollars)</i>
2000	\$164
2001	96
2002	202
2003	126
2004	90
2005	40
	<hr/> \$718 <hr/>

## 9. CONTINGENT LIABILITIES

The Corporation is involved in a number of judicial actions that have arisen in the normal course of operations. In the opinion of the Corporation, none of these, individually or in the aggregate, would result in liabilities that would have a significant adverse effect on the financial position of the Corporation. However, the final outcome with respect to claims and legal proceedings pending at March 31, 1999 cannot be predicted with certainty. Accordingly, the impact of any matter will be reflected in the period in which the matter becomes determinable.



## 10. INSURED DEPOSITS

Deposits insured by the Corporation, on the basis of returns received from member institutions as described in Note 2, Premium Revenue, as at April 30, 1998 and 1997, were as follows:

	1998	1997
	<i>(in billions of dollars)</i>	
Federal institutions	\$306	\$306
Provincial institutions	2	11
	<u>\$308</u>	<u>\$317</u>

The premium rate was set at one-sixth of one percent of insured deposits for all institutions as at April 30, 1998 (one-sixth of one percent as at April 30, 1997). The Corporation's premium revenue will change significantly in 1999/00 due to the introduction of a differential premium system and the improvement in the Corporation's financial position.

## 11. UNCERTAINTY DUE TO THE YEAR 2000 ISSUE

The Year 2000 Issue arises because many computerized systems use two digits rather than four to identify a year. Date-sensitive systems may recognize the year 2000 as 1900 or some other date, resulting in errors when information using year 2000 dates is processed. In addition, similar problems may arise in some systems which use certain dates in 1999 to represent something other than a date. The effects of the Year 2000 Issue may be experienced before, on, or after January 1, 2000, and, if not addressed, the impact on operations and financial reporting may range from minor errors to significant systems failure which could affect an entity's ability to conduct normal business operations. The Corporation has developed and is implementing a plan designed to identify and address the expected effects of the Year 2000 issue on the Corporation. It is not possible to be certain that all aspects of the Year 2000 Issue affecting the Corporation, including those related to the efforts of member institutions, suppliers, or other third parties, will be fully resolved.

# Corporate Governance

The Canada Deposit Insurance Corporation was established in 1967 under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. The Act sets out CDIC's constitution, objects, powers and duties, the general terms of deposit insurance, and other governing parameters. CDIC functions within the legal framework established by the CDIC Act, the *Financial Administration Act*, and section 18 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, including the amendments made to these Acts over the years. The Corporation is ultimately accountable, through the Minister of Finance, to Parliament for the conduct of its affairs.

## BOARD OF DIRECTORS

The CDIC Act states that the Board of Directors “shall administer the affairs of the Corporation in all things....” The Board is made up of the Chairperson, appointed by the Governor in Council during good behaviour for a five-year term, four *ex officio* directors—the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Financial Institutions, and a Deputy Superintendent of Financial Institutions—and four private-sector members, also appointed by the Governor in Council during pleasure for a term not exceeding three years. On March 31, 1999, the composition of the Board was as follows:

### Grant L. Reuber

Chairperson of the Board  
Canada Deposit Insurance  
Corporation  
(1993\*)<sup>1</sup>

### Viateur Bergeron

Partner  
Bergeron, Gaudreau  
Hull  
(1996\*)

### C. Scott Clark

Deputy Minister of Finance  
(*ex officio*)

### H. Garfield Emerson

President and Chief Executive  
Officer  
N M Rothschild & Sons Canada  
Limited  
Toronto  
(1997\*)

### Nicholas Le Pan

Deputy Superintendent,  
Supervision  
Office of the Superintendent of  
Financial Institutions  
(*ex officio*)

### Colin P. MacDonald

Partner  
Howard, Mackie  
Calgary  
(1997\*)

### Shawn A. Murphy

Partner  
Stewart McKelvey Stirling Scales  
Charlottetown  
(1999\*)

### John R. V. Palmer

Superintendent of Financial  
Institutions  
(*ex officio*)

### Gordon G. Thiessen

Governor of the Bank of Canada  
(*ex officio*)

\* Date of Governor-in-Council appointment.

<sup>1</sup> Subsequently extended to July 8, 1999, by Governor-in-Council appointment on December 9, 1997.

## BOARD COMMITTEES

The *Executive Committee* deals mainly with emergencies, highly sensitive matters, or other matters delegated to it by the Board of Directors. The Chairperson of CDIC chairs the committee. The other members are H. Garfield Emerson and John R. V. Palmer.

The *Audit Committee* has primary responsibility for overseeing internal controls, the reliability of financial information, the annual audit, and the special examination conducted every five years by the Auditor General of Canada. The committee is also responsible for recommendations to the Board of Directors regarding approval of the annual financial statements. The chairman of the committee is H. Garfield Emerson. The other members are Viateur Bergeron, Shawn A. Murphy, and John R. V. Palmer.

The *Employee Relations Committee* reviews and makes recommendations to the Board regarding personnel policies, training, succession planning, compensation, compliance with employee-related legal requirements, complaints and the general state of employee relations. The chairman of the committee is Colin P. MacDonald. The other members are Nicholas Le Pan and Grant L. Reuber.

### Grant L. Reuber

Chairperson of the Board  
(1993\*)<sup>1</sup>

### Wayne Acton

Senior Vice-President  
Field Operations

### Bert C. Scheepers

Vice-President  
Finance and  
Administration and  
Chief Financial Officer

### Jean Pierre Sabourin

President and Chief Executive  
Officer  
(1996\*)

### M. Claudia Morrow

Corporate Secretary

### Gillian Strong

General Counsel

## OFFICERS AND OPERATIONS

The officers include the Chairperson, the President and Chief Executive Officer, who are both appointed by the Governor in Council, during good behaviour and during pleasure respectively, for a five-year term, and officers appointed by the Board of Directors under the Corporate By-law, made under the Act.

All officers are members of the *Executive Management Committee*, which is chaired by the President and Chief Executive Officer. This committee also includes the directors of Corporate Affairs, Audit and Consulting Services, and Human Resources. Except for the Chairperson, the Corporate Secretary and the Director, Human Resources, all members of the committee report directly to the President and CEO, who reports to the Board through the Chairperson.

The officers individually and collectively through the committee are responsible for the management and day-to-day operations of the Corporation. On March 31, 1999, the officers of the Corporation were as follows:

### Guy L. Saint-Pierre

Senior Vice-President  
Insurance and Risk  
Assessment

\* Date of Governor-in-Council appointment.

<sup>1</sup> Subsequently extended to July 8, 1999, by Governor-in-Council appointment on December 9, 1997.

INTER-AGENCY COMMITTEES

The Chairperson of CDIC is a statutory member of the *Financial Institutions Supervisory Committee* (FISC) and a member of the *Senior Advisory Committee* (SAC) of the Department of Finance. The other members of these committees are the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, who is the Chairman of SAC, and the Superintendent of Financial Institutions, who chairs FISC.

The purpose of FISC is to facilitate consultations and the exchange of information among its members on all matters relating directly to the supervision of

financial institutions. The role of SAC is to provide a forum for the review of policies related to financial markets and the financial services sector.

The *OSFI/CDIC Liaison Committee* is jointly chaired by the Superintendent of Financial Institutions and the Chairperson of CDIC. This committee's purpose is to co-ordinate closely the activities of OSFI and CDIC, to avoid unwarranted duplication and cost, and generally to foster close and effective working relationships between the two agencies. On March 31, 1999, the members were as follows:

Co-Chair

**John R. V. Palmer**  
Superintendent of Financial  
Institutions  
OSFI

Co-Chair

**Grant L. Reuber**  
Chairperson of the Board  
CDIC

Members

**Jean Pierre Sabourin**  
President and Chief Executive  
Officer  
CDIC

**Guy L. Saint-Pierre**  
Senior Vice-President, Insurance  
and Risk Assessment  
CDIC

**Ken Mylrea**  
Director General, Insurance  
CDIC

**Nicholas Le Pan**  
Deputy Superintendent,  
Supervision  
OSFI

**Carol Shevlin**  
Senior Director,  
Financial Institutions Group  
OSFI

The **CBA/CDIC/OSFI Liaison Task Force** was established in 1999 to review and resolve, as fully as possible, supervisory, regulatory, and insurance issues raised by the industry and to foster co-operation and

constructive relationships between the industry, represented by the Canadian Bankers Association, and the two agencies. On March 31, 1999, the members of the task force were as follows:

*Chair*

**Raymond Protti**

President and CEO  
Canadian Bankers Association

*Secretary*

**Mark Weseluck**

Vice-President, Banking  
Operations  
Canadian Bankers Association

*Members*

**Robert Chisholm**

Vice-Chairman  
Bank of Nova Scotia

**Nicholas Le Pan**

Deputy Superintendent,  
Supervision  
OSFI

**Jean Pierre Sabourin**

President and CEO  
CDIC

**Gennaro Stammati**

President and CEO  
Banca Commerciale Italiana of  
Canada

The **Joint OSFI/CDIC Information Systems Steering Committee** is responsible for reviewing and developing opportunities for shared systems initiatives. The

members of the committee on March 31, 1999, were as follows:

*Chair*

**Cynthia Louch**

Director, Information Systems  
CDIC

*Members*

**Al Gillich**

Director, Information and  
Business Services  
OSFI

**Ken Mylrea**

Director General, Insurance  
CDIC

**Kim Norris**

Director, Foreign Bank Branch  
Division  
OSFI



The *FISC Data Processing Project Steering Committee* is responsible for overseeing the development of the Tri-Agency Database System. This system

is being developed concertedly by the Bank of Canada, OSFI and CDIC. On March 31, 1999, the committee was made up of the following members:

*Chair*

**Kim Norris**

Director, Foreign Bank Branch  
Division  
OSFI

*Members*

**J. P. Aubry**

Deputy Chief  
Department of Monetary and  
Financial Analysis  
Bank of Canada

**Cynthia Louch**

Director, Information Systems  
CDIC

## CDIC COMMITTEES

### Internal Management Committees

In addition to the Executive Management Committee described earlier in this section, CDIC uses a number of internal advisory committees in its day-to-day operations. These committees include the Asset/Liability Management Committee, the Credit Committee, the Health and Safety Committee, the Human Resources Committee, the Information Systems Executive Steering Committee, the Job Evaluation Committee, the Policy Committee, the Security Committee, the Senior Management Committee, and the Year 2000 Readiness Working Group.

### Advisory Committees

Advisory committees are established on an ad hoc basis to assist the Corporation in developing and executing policies, to provide expert advice on specific subjects, and to facilitate effective communication between members and CDIC. During the year, CDIC had two such committees.

The *Deposit Insurance Information By-law Industry Consultative Committee* initially reviewed and contributed to the refinement of the pre-clearance system for member institutions' deposit

products. This committee will continue to meet in an advisory capacity to review with CDIC the administrative aspects of the pre-clearance system as it is implemented and to advise on any future issues.

*Chair*

**Jean Pierre Sabourin**

President and CEO  
CDIC

*Vice-Chair*

**Sandra Chisholm**

Director of Standards and  
Insurance  
CDIC

*Members*

**Nora Brooks**

Senior Counsel, Electronic  
Banking  
CIBC

**Karen Byrne**

Senior Product Manager  
Retail Deposits and Services  
National Trust Company

**Antonello Dessanti**

Accounting Manager  
Banca Commerciale Italiana of  
Canada

**Moira Gill**

Government Relations Advisor  
The Canada Trust Company

**Larry Hyett**

Associate Vice-President, Deposits  
and Guaranteed Investments  
Retail Banking Division  
The Toronto-Dominion Bank

**Von Palmer**

Advisor, Policy  
Canadian Bankers Association

**Lynn Perry**

Director, P&C Bank Compliance  
CIBC

**Peter Stone**

Senior Manager, Deposit Services  
Deposits-Personal Financial  
Services  
Royal Bank of Canada

The *Real Estate Advisory Panel* reviews, evaluates and makes recommendations on proposals brought forward by management with respect to

the realization of major real estate assets in which the Corporation has an interest.

*Chair*

**Daniel F. Sullivan**  
Deputy Chairman, Corporate Finance  
ScotiaMcLeod Inc.

*Secretary*

**Christopher J. Porter**  
Director, Claims and Recoveries  
CDIC

*Members*

**J. Lorne Braithwaite**  
President and Chief Executive Officer  
Cambridge Shopping Centres Ltd.

**Marcel J. Casavant**  
Chairman  
J. J. Barnicke Ltd.

**H. Roger Garland**  
Vice-Chairman  
Four Seasons Hotels and Resorts

**Randy M. Grimes**  
Director  
IBI Group

**Stephen E. Johnson**  
President  
The Dorchester Corporation

**E. John Latimer**  
President  
Monarch Development Corporation

**Alvin G. Poettcker**  
President and CEO  
UBC Properties Inc.

**Kenneth Rotenberg**  
Chairman  
Rostland Corporation Ltd.

MEETINGS AND ATTENDANCE <sup>1</sup> (April 1, 1998, to March 31, 1999)

	BOARD COMMITTEES			
	BOARD OF DIRECTORS	EXECUTIVE COMMITTEE	AUDIT COMMITTEE	EMPLOYEE RELATIONS COMMITTEE
NUMBER OF MEETINGS	7	1	5	2
Attendance:				
G. L. Reuber — Chairperson	7	1	5	2
V. Bergeron	7		5	
H. G. Emerson	6		5	
B. I. Ghert <sup>a</sup>	5	1		
C. P. MacDonald	7			2
S. A. Murphy <sup>b</sup>	1			
<i>Ex officio</i> members (alternates)				
G. G. Thiessen (S. Vachon)	6			
J. R. V. Palmer (J. Heyes) <sup>c</sup>	7	1	5	
C. S. Clark (I. Bennett)	3			
N. Le Pan	5			2

<sup>a</sup> B. I. Ghert retired February 8, 1999.

<sup>b</sup> S. A. Murphy was appointed February 9, 1999.

<sup>c</sup> J. Heyes retired March 31, 1999.

<sup>1</sup> Includes meetings attended by telephone rather than in person.

# Consumer Information

Information about deposit insurance can be obtained from the following sources:

- Toll-free telephone service: **1-800-461-CDIC** (1-800-461-2342)
- World Wide Web site: **[www.cdic.ca](http://www.cdic.ca)**
- E-mail address: **[info@cdic.ca](mailto:info@cdic.ca)**
- CDIC Information brochure entitled *Protecting Your Deposits*
- CDIC Membership brochure
- Fact Sheets: CDIC Coverage for Deposits in Trust  
CDIC Coverage for Joint Deposits  
CDIC Coverage of Deposits when Member Institutions Amalgamate

## CDIC PUBLICATIONS

### *Corporate*

Annual Report  
Summary of the Corporate Plan

### *By-laws*

Application for Deposit Insurance By-law  
Canada Deposit Insurance Corporation General By-law  
Deposit Insurance Information By-law  
Deposit Insurance Policy By-law  
Differential Premiums By-law  
Joint and Trust Account Disclosure By-law  
Premium Surcharge By-law

### *Information Bulletins*

Deposit Insurance Information By-law: Implementation, Phase 1 (February 1997)  
Deposit Insurance Information By-law: Implementation, Phase 2 (October 1997)  
Deposit Insurance Information By-law: Implementation, Final Phase (February 1998)  
Deposit Insurance Information By-law: Post-Implementation Issues (May 1998)  
Joint and Trust Account Disclosure By-law: Clarification (November 1998)  
Joint and Trust Account Disclosure By-law: Information Disclosure (January 1997)  
Joint and Trust Account Disclosure By-law: Information Circular (April 1996)  
Return of Insured Deposits (April 1999)



*Standards of Sound Business and Financial Practices*

Capital Management  
Credit Risk Management  
Foreign Exchange Risk Management  
Interest Rate Risk Management  
Internal Control  
Liquidity Management  
Real Estate Appraisals  
Securities Portfolio Management

*Other*

Assessment and Reporting Program for CDIC's Standards of Sound Business and Financial Practices  
Information brochure on Incorporation, Deposit Insurance and Canadian Payments Association Membership  
(produced with OSFI and the Canadian Payments Association)

**HEAD OFFICE**

Canada Deposit Insurance Corporation  
50 O'Connor Street  
17th Floor  
P.O. Box 2340, Station D  
Ottawa, Ontario  
K1P 5W5

Reception: (613) 996-2081  
Fax: (613) 996-6095

**TORONTO OFFICE**

Canada Deposit Insurance Corporation  
1200-79 Wellington Street W.  
P.O. Box 156  
Toronto-Dominion Centre  
Aetna Tower  
Toronto, Ontario  
M5K 1H1

Reception: (416) 973-3887  
Fax: (416) 973-3795

## SIÈGE SOCIAL

Société d'assurance-dépôts du Canada  
50, rue O'Connor  
17<sup>e</sup> étage  
C.P. 2340, succursale D  
Ottawa (Ontario)  
K1P 5W5  
Réception : (613) 996-2081  
Télécopieur : (613) 996-6095

## BUREAU DE TORONTO

Société d'assurance-dépôts du Canada  
79, rue Wellington Ouest  
Bureau 1200  
C.P. 156  
Toronto-Dominion Centre, Tour Aetna  
Toronto (Ontario)  
M5K 1H1  
Réception : (416) 973-3887  
Télécopieur : (416) 973-3795

*Code des pratiques commerciales et financières saines*  
Contrôles internes  
Évaluation de biens immobiliers  
Gestion des liquidités  
Gestion du capital  
Gestion du portefeuille de titres  
Gestion du risque de change  
Gestion du risque de crédit  
Gestion du risque de taux d'intérêt  
*Autres publications*  
Programme d'application des normes du Code des pratiques commerciales et financières saines  
Brochure d'information sur la constitution en société, l'assurance-dépôts et l'adhésion à l'Association canadienne des  
paiements (produite conjointement avec le BSIF et l'Association canadienne des paiements)

# Information du public

On peut obtenir des renseignements sur l'assurance-dépôts en consultant les sources d'information suivantes :

• Service d'information sans frais : 1 800 461-SADC (1 800 461-7232)

• Site Web : [www.sadc.ca](http://www.sadc.ca)

• Adresse électronique : [info@sadc.ca](mailto:info@sadc.ca)

• Dépliant d'information de la SADC intitulé « *Protection de vos dépôts* »

• Liste des institutions membres de la SADC

• Fiches de renseignements : Dépôts en fiducie

Dépôts en commun

Assurance des dépôts en cas de fusion d'institutions membres

## PUBLICATIONS DE LA SADC

*Publications officielles*

Rapport annuel

Résumé du plan d'entreprise

*Règlements administratifs*

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en fiducie et en fiducie

Règlement administratif général de la SADC

Règlement administratif relatif à la demande d'assurance-dépôts

Règlement administratif relatif à la police d'assurance-dépôts

Règlement administratif relatif aux augmentations de primes

Règlement administratif sur les primes différentielles

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts

*Bulletins d'information*

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Première phase d'application

(février 1997)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Deuxième phase d'application

(octobre 1997)

Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts : Dernière phase d'application

(février 1998)

Répercussions de l'application du Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts

(mai 1998)

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en fiducie : clarification

(novembre 1998)

Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en fiducie : Divuligation

de renseignements (janvier 1997)

Circulaire d'information sur le Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété

et en fiducie (avril 1996)

Déclaration des dépôts assurés (avril 1999)

PARTICIPATION AUX RÉUNIONS<sup>1</sup> (du 1<sup>er</sup> avril 1998 au 31 mars 1999)

COMITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION				
CONSEIL D'ADMINISTRATION	COMITÉ DE DIRECTION	COMITÉ DE VÉRIFICATION	COMITÉ DES RELATIONS AVEC LE PERSONNEL	
NOMBRE DE RÉUNIONS				
7	1	5	2	
Présences :				
G. L. Reuber – Président du conseil	7	1	5	2
V. Bergeron	7	5	5	
H. G. Emerson	6	5		
B. I. Ghert <sup>a</sup>	5			
C. P. MacDonald	7	1		
S. A. Murphy <sup>b</sup>	1			2
Membres d'office (substitués)				
G. G. Thiesse (S. Vachon)	6			
J. R. V. Palmer (J. Heyes) <sup>c</sup>	7	1	5	
C. S. Clark (I. Bennett)	3			
N. Le Pan	5			2

<sup>a</sup> B. I. Ghert - Mandat expiré le 8 février 1999  
<sup>b</sup> S. A. Murphy - Nommé le 9 février 1999  
<sup>c</sup> J. Heyes - Mandat expiré le 31 mars 1999

<sup>1</sup> Y compris les téléconférences.

Le *Groupe consultatif des biens immobiliers* a pour objet d'examiner et d'évaluer les propositions que lui soumet la direction relativement à la réalisation d'importants biens immobiliers dans lesquels la SADC a des intérêts, puis de formuler des recommandations à cet égard.

*Président*

**Daniel F. Sullivan**

Vice-président

Financement des sociétés

ScotiaMcLeod Inc.

*Membres*

**J. Lorne Braithwaite**

Président et chef de la direction

Cambridge Shopping Centres Ltd.

**Randy M. Grimes**

Directeur

Groupe IBI

**Alvin G. Poettker**

Président et chef de la direction

UBC Properties Inc.

*Secrétaire*

**Christopher J. Porter**

Directeur

Réclamations et recouvrements

SADC

**Marcel J. Casavant**

Président du conseil

J. J. Barnicke Ltd.

**Stephen E. Johnson**

Président

Société Dorchester

**Kenneth Rotenberg**

Président du conseil

Rostand Corporation

**H. Roger Garland**

Vice-président directeur

Four Seasons Hotels and Resorts

**E. John Latimer**

Président

Société Monarch Development



**Le Comité consultatif du Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts** a été mis sur pied pour étudier le processus de confirmation préalable de l'assurabilité des produits de dépôt offerts par les institutions membres et pour contribuer à son perfectionnement. Le comité continuera de se réunir à question à venir.

*Président*

**Jean Pierre Sabourin**  
Président et chef de la direction  
SADC

*Membres*

**Nora Brooks**  
Conseillère principale  
Services bancaires électroniques  
CIBC

**Moira Gill**  
Conseillère  
Relations gouvernementales  
Société Canada Trust

**Lynn Perry**  
Directrice, Banque P&E  
Service Déontologie  
CIBC

**Peter Stone**  
Premier directeur  
Services de dépôt  
Services financiers aux particuliers  
Banque Royale

**Karen Byrne**  
Directrice principale de produits  
Dépôts et services, Clientèle privée  
Compagnie Trust National

**Larry Hyett**  
Vice-président associé  
Dépôts et placements garantis  
Services bancaires de détail  
La Banque Toronto-Dominion

**Von Palmer**  
Conseiller  
Politiques  
Association des banquiers canadiens

**Antonello Dessanti**  
Directeur de la comptabilité  
Banque Commerciale Italienne du Canada

Le Comité directeur du projet informatique du CSIF a pour mandat de surveiller le développement de la banque de données commune. La Banque du Canada, le BSIF et la SADC collaborent à la mise sur pied de cette banque de données. Au 31 mars 1999, le comité était composé comme suit :

*Président*

**Kim Norris**

Directeur, Surveillance de  
succursales de banques  
étrangères  
BSIF

*Membres*

**J. P. Aubry**

Sous-chef

Département des Etudes monétaires

et financières

Banque du Canada

**Cynthia Louch**

Directrice

Systèmes informatiques

SADC

**Comités consultatifs**

Outre le Comité de la haute direction décrit précédemment, la SADC a recours à plusieurs comités consultatifs internes dans le courant de ses activités quotidiennes. Elle fait appel notamment au Comité de gestion de l'actif et du passif, au Comité du crédit, au Comité de santé et de sécurité, au Comité des ressources humaines, au Comité d'évaluation des postes, au Comité des politiques, au Comité de sécurité, au Comité supérieur de gestion et au Groupe de travail sur la préparation à l'an 2000.

Les comités consultatifs sont créés au besoin pour venir en aide à la Société dans l'élaboration et l'exécution de ses politiques, pour fournir des conseils éclairés sur des sujets précis et pour assurer l'efficacité des communications entre la SADC et ses institutions membres. Pendant l'année, la Société a eu recours à deux de ces comités.

Le *Groupe de liaison ABC/SADC/BSIF* a été créé en 1999 afin d'examiner aussi complètement que possible et de régler les questions de surveillance, de réglementation et d'assurance soulevées par les intervenants du secteur et de favoriser la coopération et les relations constructives entre ces derniers, représentés par l'Association des banquiers canadiens, et la SADC et le BSIF. Au 31 mars 1999, le groupe de travail regroupait les personnes suivantes :

*Président*  
**Raymond Protti**  
 Président et chef de la direction  
 Association des  
 banquiers canadiens  
*Membres*  
**Robert Chisholm**  
 Vice-président du conseil  
 Banque Scotia  
**Nicholas Le Pan**  
 Surintendant adjoint des  
 institutions financières  
 Surveillance  
 BSIF  
**Mark Weseluck**  
 Vice-président  
 Opérations bancaires  
 Association des banquiers canadiens

*Président*  
**Gennaro Stannati**  
 Président et chef de la direction  
 Banque Commerciale  
 Italienne du Canada  
*Membres*  
**Cynthia Louch**  
 Directrice  
 Systèmes informatiques  
 SADC  
**Al Gillrich**  
 Directeur, division des Systèmes  
 d'information et d'exploitation  
 BSIF  
**Ken Mylrea**  
 Directeur général  
 Assurance  
 SADC  
**Kim Norris**  
 Directeur, Surveillance de succursales  
 de banques étrangères  
 BSIF

Le *Comité directeur mixte BSIF/SADC des systèmes informatiques* est chargé de l'étude et de l'élaboration d'initiatives de systèmes partagés. Siégeaient à ce comité au 31 mars 1999 :

COMITÉS INTERINSTITUTIONS

Le président du conseil d'administration de la SADC est membre d'office du *Comité de surveillance des institutions financières* (CSIF) et fait partie du *Comité consultatif supérieur* du ministère des Finances. Ces deux comités réunissent également le gouverneur de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, qui est aussi président du Comité consultatif supérieur, et le surintendant des institutions financières, qui préside le CSIF.

Le CSIF a pour mandat de faciliter les consultations et les échanges d'informations entre les membres du comité sur toute question ayant trait à la surveillance des institutions financières. Quant au Comité consultatif supérieur, il fournit un lieu de rencontre pour l'étude des politiques relatives aux marchés financiers et au secteur des services financiers.

Le *Comité de liaison BSIF/SADC* est présidé conjointement par le surintendant des institutions financières et par le président du conseil d'administration de la Société. Il vise à coordonner attentivement les activités du BSIF et de la SADC, afin d'éviter le chevauchement des tâches et les coûts superflus, et de façon générale à promouvoir des relations de travail étroites et efficaces entre les deux organismes. Au 31 mars 1999, le comité regroupait les personnes suivantes :

<i>Co-président</i>	
<b>John R. V. Palmer</b>	<b>Grant L. Reuber</b>
Surintendant des institutions financières	Président du conseil d'administration
BSIF	SADC
<i>Membres</i>	
<b>Jean Pierre Sabourin</b>	<b>Guy L. Saint-Pierre</b>
Président et chef de la direction	Premier vice-président
SADC	Assurance et évaluation des risques
<b>Nicholas Le Pan</b>	<b>Carol Shevlin</b>
Surintendant adjoint des institutions financières	Directrice principale
Surveillance	Groupe des institutions financières
BSIF	BSIF

COMITÉS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le **Comité de direction** s'occupe surtout de questions urgentes ou très délicates, ainsi que des dossiers que peut lui soumettre le conseil. Le président du conseil de la SADC siège à la tête de ce comité. Les autres membres de ce comité sont : H. Garfield Emerson et John R. V. Palmer.

Le **Comité de vérification** a pour mandat principal de surveiller les contrôles internes, la fiabilité de l'information financière, l'examen annuel et les examens spéciaux qu'effectue tous les cinq ans le Bureau du vérificateur général du Canada. Ce comité est également chargé de formuler des recommandations au conseil d'administration quant à l'approbation des états financiers annuels de la Société. H. Garfield Emerson en est le président. Les autres membres sont : Viateur Bergeron, Shawn A. Murphy et John R. V. Palmer.

Le **Comité des relations avec le personnel** étudie les politiques internes touchant le personnel, la formation, la planification de la relève, la rémunération, le respect des dispositions légales relatives aux ressources humaines, les plaintes et la qualité globale des relations avec le personnel. Il fait part de ses conclusions au conseil d'administration. Colin P. MacDonald assure la présidence de ce comité. Les autres membres sont : Nicholas Le Pan et Grant L. Reuber.

<b>Grant L. Reuber</b> Président du conseil d'administration (1993*) <sup>1</sup>	<b>Wayne Acton</b> Premier vice-président Exploitations régionales	<b>Bert C. Scheepers</b> Vice-président Finances et administration et directeur financier
<b>Jean Pierre Sabourin</b> Président et chef de la direction (1996*) <sup>1</sup>	<b>M. Claudia Morrow</b> Secrétaire de la Société	<b>Gillian Strong</b> Conseillère générale

**Guy L. Saint-Pierre**  
Premier vice-président  
Assurance et évaluation  
des risques

DIRECTION ET EXPLOITATION DE LA SADC

La direction se compose du président du conseil d'administration et du président et chef de la direction, tous deux nommés respectivement à titre inamovible et à titre amovible par le gouvernement en conseil pour un mandat de cinq ans, ainsi que des dirigeants nommés par le conseil d'administration conformément au *Règlement administratif général*, qui a été pris en vertu de la Loi.

Les personnes énumérées au paragraphe précédent font partie du **Comité de la haute direction**, à la tête duquel siège le président et chef de la direction. Sont également membres de ce comité le directeur des affaires générales, le directeur des services de vérification et de consultation et le directeur du conseil, du secrétaire de la Société et du directeur des ressources humaines, tous les membres du comité relèvent directement du président et chef de la direction, qui rend compte à son tour au conseil d'administration par l'entremise du président du conseil. Les dirigeants sont responsables, tant individuellement que collectivement, par la voie du comité, de la gestion et des activités quotidiennes de la Société. Au 31 mars 1999, la direction de la Société se présentait comme suit :

\* Date de nomination par le gouvernement en conseil  
<sup>1</sup> Mandat prolongé jusqu'au 8 juillet 1999 par nomination en conseil le 9 décembre 1997



# Régie de la Société

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

La Loi sur la SADC prévoit que le conseil d'administration « administre la Société à toutes fins ». Le conseil se compose d'un président, nommé à titre inamovible par le gouvernement en conseil pour un mandat de cinq ans, de quatre administrateurs nommés d'office – le gouvernement de la Banque du Canada, le sous-ministre des Finances, le surintendant des institutions financières et un surintendant adjoint des institutions financières –, ainsi que de quatre membres provenant du secteur privé, également nommés par le gouvernement en conseil, à titre amovible pour un mandat maximum de trois ans. Au 31 mars 1999, le conseil était constitué des personnes suivantes :

La Société d'assurance-dépôts du Canada a été créée en 1967, aux termes de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. La Loi dicte la structure de la Société, en énonce la mission, les pouvoirs et les obligations, présente les modalités générales de l'assurance-dépôts et définit divers autres éléments de régie de l'entreprise. La Société fonctionne suivant le cadre juridique établi par la Loi sur la SADC, la *Loi sur la gestion des finances publiques*, l'article 18 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* ainsi que les modifications apportées à ces textes législatifs au fil des ans. La Société doit rendre compte au Parlement, par l'intermédiaire du ministre des Finances, de la conduite de ses affaires.

<b>Grant L. Reuber</b> Président du conseil Société d'assurance-dépôts du Canada (1993*)	<b>Viateur Bergeron</b> Associé Bergeron, Gaudreau Hull (1996*)	<b>Nicholas Le Pan</b> Surintendant adjoint des institutions financières – Surveillance Bureau du surintendant des institutions financières (membre d'office)	<b>John R. V. Palmer</b> Surintendant des institutions financières (membre d'office)	<b>Gordon G. Thiesen</b> Gouverneur de la Banque du Canada (membre d'office)
<b>H. Garfield Emerson</b> Président et chef de la direction N M Rothschild & Sons Canada Limited Toronto (1997*)				
<b>Shawn A. Murphy</b> Associé Stewart McKelvey Stirling Scales Charlottetown (1999*)				

\* Date de nomination par le gouverneur en conseil  
† Mandat prolongé jusqu'au 8 juillet 1999 par nomination du gouverneur en conseil le 9 décembre 1997

## 10. DÉPÔTS ASSURÉS

Sur la foi des déclarations produites par les institutions membres (comme le mentionne la rubrique « Revenu en primes » de la note 2), la Société assurait, au 30 avril 1998 et 1997, la valeur suivante en dépôts :

	1998	1997
<i>(en milliards de dollars)</i>		
Institutions fédérales	306 \$	306 \$
Institutions provinciales	2	11
	308 \$	317 \$

Le taux de prime imposé à toutes les institutions, au 30 avril 1998, était fixé à un sixième pour cent des dépôts assurés (le même taux qui était en vigueur au 30 avril 1997). Le revenu en primes de la Société changera considérablement en 1999-2000 en raison de l'adoption du barème de tarification différentielle et de l'amélioration de la situation financière de la Société.

## 11. INCERTITUDE DÉCOULANT DU PASSAGE À L'AN 2000

Le passage à l'an 2000 pose un problème du fait que de nombreux systèmes informatiques utilisent deux chiffres plutôt que quatre pour identifier l'année. Les systèmes sensibles aux dates peuvent confondre l'an 2000 avec l'année 1900 ou une autre date, ce qui entraîne des erreurs lorsque des informations faisant intervenir des dates de l'an 2000 sont traitées. En outre, des problèmes semblables peuvent se manifester dans des systèmes qui utilisent certaines dates de l'année 1999 pour représenter autre chose qu'une date. Les répercussions du problème du passage à l'an 2000 pourront se faire sentir le 1<sup>er</sup> janvier de l'an 2000, ou encore avant ou après cette date et, si l'on n'y remédie pas, les conséquences sur l'exploitation et l'information financière peuvent aller d'erreurs mineures à une défaillance importante des systèmes qui pourrait nuire à la capacité de l'entité à exercer normalement ses activités. La Société a entrepris la mise en oeuvre du plan d'action qu'elle a adopté pour détecter les effets possibles du passage à l'an 2000 sur son exploitation et prendre les mesures correctives nécessaires. Il n'est pas possible d'être certain que tous les aspects du problème du passage à l'an 2000 qui ont une incidence sur la Société, y compris ceux qui ont trait aux efforts déployés par les institutions membres, les fournisseurs ou d'autres tiers, seront entièrement résolus.

La Société est partie à diverses actions en justice intentées dans le cours normal de ses activités. Elle estime que ces poursuites, considérées individuellement ou dans l'ensemble, ne comportent aucun risque de responsabilité qui pourrait nuire sérieusement à sa situation financière. Comme il est toutefois impossible de prédire avec certitude l'issue des réclamations et des poursuites judiciaires au 31 mars 1999, toute répercussion découlant de ces dossiers sera constatée dans l'exercice au cours duquel chaque affaire sera réglée.

9. PASSIF ÉVENTUEL

Exercice	Montant
2000	164 \$
2001	96
2002	202
2003	126
2004	90
2005	40
	718 \$

(en millions de dollars)

Ces pertes, totalisant 718 millions de dollars, se répartissent comme suit :

La Société est assujettie à l'impôt fédéral sur le revenu et peut reporter certaines des pertes qu'elle a subies en vue de réduire ses revenus imposables des exercices ultérieurs. Comme il est improbable que la Société bénéficie d'une économie d'impôts importante imputable à ces pertes, elle n'a comptabilisé aucun montant à ce titre dans les états financiers.

8. IMPÔT SUR LE REVENU

## 7. INSTRUMENTS FINANCIERS

**Risque de crédit.** La Société s'expose à un risque de crédit du fait de ses placements à court terme. Elle minimise ce risque en se conformant aux *Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers* (émises par le ministre des Finances à l'intention des sociétés d'État), en investissant dans des instruments financiers de qualité et en limitant les sommes qu'elle investit dans une même contrepartie.

Les prêts et réclamations à recouvrer touchent des institutions membres devenues insolubles. Le recouvrement des prêts est lié directement à la capacité des institutions concernées à générer les liquidités nécessaires pour s'acquitter de leurs obligations envers la Société à la date d'exigibilité. La réalisation des réclamations à recouvrer dépend dans une large mesure de la qualité du crédit ou de la valeur des éléments d'actif des institutions membres mises en liquidation. La Société est également exposée aux risques du marché puisque la valeur d'une grande partie des autres éléments d'actif de ces institutions est tributaire du marché immobilier.

**Juste valeur.** Si l'on fait exception de l'encaisse et des placements à court terme, il n'existe aucun marché actif ou liquide sur lequel la Société pourrait négocier ses avoirs et engagements financiers. En l'absence d'un marché propre à des instruments financiers particuliers, l'estimation de la juste valeur se fonde sur une appréciation des conjonctures économiques courante et future, sur le profil de risque des instruments et sur d'autres facteurs. Les estimations de juste valeur dont il est question ci-après sont établies au 31 mars 1999; elles comportent des incertitudes et nécessitent une grande part d'interprétation. Toute modification des hypothèses de base pourrait avoir une incidence marquée sur ces estimations.

La valeur comptable de l'encaisse, des placements à court terme, des primes et des autres débiteurs et créditeurs se rapproche de la juste valeur en raison de leur courte durée à l'échéance.

La valeur comptable des prêts et des réclamations à recouvrer se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des produits à réaliser, compte tenu des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus au titre des prêts et réclamations à recouvrer. Les estimations de la Société reposent sur les renseignements que lui fournissent les liquidateurs des institutions membres faillies et d'autres mandataires de la Société.

La valeur comptable des provisions pour garanties et pour pertes liées à l'assurance-dépôts se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des remboursements futurs au titre des garanties accordées, et des pertes sur les réclamations éventuelles.

## 5. PROVISION POUR GARANTIES

Dans le cours de ses activités, la Société peut être appelée à fournir des garanties diverses à des institutions membres et à d'autres intéressés.

En vue d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières, la Société a fourni certaines garanties de découvert. Ces garanties prévoient le paiement d'une partie des pertes de capital et de revenus qui résultent de l'acquisition par des tiers d'éléments d'actif admissibles. Établies selon un système dégressif, elles resteront en vigueur jusqu'à l'an 2002.

La Société a également accordé une garantie de rachat aux acheteurs d'actions privilégiées de redressement émises par Adelaide Capital Corporation, entité chargée de réaliser l'actif d'ex-institutions membres. Ces actions doivent être rachetées en montants égaux de 250 millions de dollars en septembre et en novembre 1999, dates auxquelles la Société devrait être appelée à honorer ses garanties.

La valeur nominale des garanties en cours consenties par la Société se chiffre à 1,3 milliard de dollars au 31 mars 1999 (contre 1,8 milliard en 1998), tandis que la provision pour garanties s'élève à 575 millions de dollars au 31 mars 1999 (contre 614,2 millions en 1998). La valeur nominale représente le risque maximal auquel s'expose la Société relativement aux garanties fournies. Elle ne correspond pas nécessairement au montant que la Société prévoit verser à des tiers pour respecter ses engagements au titre de ces garanties.

## 6. PROVISIONS POUR PERTES (en milliers de dollars)

Le tableau qui suit fait l'historique de la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer, de la provision pour garanties et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts au 31 mars 1999, et présente les totaux correspondants au 31 mars 1998.

	31 mars 1999	31 mars 1998
<i>Prêts à Réclamations</i>		
<i>recoover à recouvrer</i>	16 800 \$	16 800 \$
<i>Garanties</i>	614 227 \$	614 227 \$
<i>Pertes liées à l'assurance</i>	400 000 \$	400 000 \$
<i>Total</i>	1 040 227 \$	1 040 227 \$
<i>Sommes radées</i>		
<i>Versements</i>	(28 526)	(31 714)
<i>Redressement des</i>		
<i>provisions pour</i>		
<i>pertes</i>	(10 701)	(144 405)
<i>Fin de l'exercice</i>	9 200 \$	9 200 \$
<i>Total</i>	1 040 227 \$	1 040 227 \$

Comme l'établissement des provisions pour pertes repose sur des facteurs dont il est difficile de prévoir l'évolution avec certitude, les pertes réelles peuvent différer sensiblement des estimations.



Les prêts à recouvrer, exigibles sur demande, portent des taux d'intérêt variables qui sont fixés en fonction du taux préférentiel ou du taux applicable aux bons du Trésor à 90 jours. Comme les critères régissant la comptabilisation d'intérêts créditeurs sur les prêts n'ont pas été remplis, aucun intérêt créditeur n'a été constaté sur les prêts à recouvrer (comme en 1998). La Société n'a consenti aucun nouveau prêt pendant l'exercice. Pendant l'exercice, la Société a inscrit 35,6 millions de dollars (contre 3,85 millions en 1998) en intérêts à compter de la liquidation.

31 mars 1999		31 mars 1998	
Prêts à recouvrer	152 483 \$	225 433 \$	
Provision pour pertes	(9 200)	(9 200)	
Prêts à recouvrer — net	143 283	216 233	
Réclamations à recouvrer	141 658	173 412	
Provision pour pertes	(16 800)	(16 800)	
Réclamations à recouvrer — net	124 858	156 612	
<b>Total</b>	<b>268 141 \$</b>	<b>372 845 \$</b>	

#### 4. PRÊTS ET RÉCLAMATIONS À RECOURIR (en milliers de dollars)

Une part importante de l'encaisse et des placements à court terme servira à acquitter les paiements en espèces qu'exigera le respect des garanties à la date d'exigibilité. Les placements à court terme ont un taux de rendement moyen pondéré de 5,06 % (contre 4,81 % en 1998) et un terme à court moyen pondéré de 84 jours (contre 44 jours en 1998).

31 mars 1999		31 mars 1998	
Acceptations bancaires	431 363 \$	303 094 \$	
Billets de dépôt au porteur	149 943	111 025	
Dépôts à terme	—	6 900	
Billets de trésorerie	144 233	80 244	
Billets	4 788	—	
Encaisse	730 327	501 263	
	64	244	
<b>Total</b>	<b>730 391 \$</b>	<b>501 507 \$</b>	

#### 3. ENCAISSE ET PLACEMENTS À COURT TERME (en milliers de dollars)

*Provision pour garanties* – À l'occasion, la Société fournit des garanties visant à faciliter la résolution des difficultés financières auxquelles font face certaines institutions membres. La provision est estimée en fonction des paiements en espèces qu'exigerait le respect de ces garanties.

*Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts* – La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes qui, selon les meilleures estimations de la Société, résulteront de l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres.

Pour établir cette provision, la Société : i) évalue le risque global que représente l'ensemble de ses institutions membres, d'après la connaissance particulière qu'elle a de chacune ; ii) utilise un système de pondération des risques en fonction du marché pour prévoir les pertes liées aux dépôts assurés ; iii) prend en considération le pourcentage actualisé des pertes qu'elle a enregistrées au cours des neuf années précédentes par suite de la faillite d'institutions membres.

Le système de pondération des risques subit l'influence de deux facteurs : i) la cote de solvabilité des institutions membres et ii) les écarts du marché entre les obligations de sociétés et les obligations de référence émises par le gouvernement du Canada pour des durées comparables.

Toute variation des diverses provisions pour pertes consecutive aux estimations annuelles effectuées aux fins de la présentation de l'information financière est comptabilisée au poste de redressement des provisions pour pertes pour l'exercice au cours duquel elle survient.

**Revenu en primes.** Le revenu en primes est calculé au prorata des sommes assurées que les institutions membres ont en dépôt au 30 avril de chaque année. Il est comptabilisé chaque année en fonction de la Déclaration des dépôts assurés que les institutions membres doivent produire au plus tard le 15 juillet. Les primes sont exigibles en deux versements égaux, le 15 juillet et le 15 décembre.

**Produits divers.** La Société impute des intérêts sur les prêts qu'elle consent à des institutions membres et à d'autres intéressés. Lorsque, de l'avis de la Société, il existe un doute fondé quant au recouvrement des intérêts, ceux-ci continuent de courir mais ne sont pas inscrits à ce poste. En pareil cas, les intérêts perçus sont délaqués du solde dû, jusqu'à l'extinction du prêt. Les paiements ultérieurs sont constatés au poste des produits divers au moment où ils sont perçus.

Il arrive que le produit de la réalisation des éléments d'actif d'institutions membres (réclamations à recouvrer) dépasse le montant de la réclamation. Ces sommes (soit les intérêts à compter de la liquidation) sont également inscrites au poste des produits divers quand leur montant et leur réception peuvent raisonnablement être déterminés.

- La mesure dans laquelle la Société sera appelée à respecter les garanties fournies à des institutions membres et à d'autres intéressés.
- L'importance des pertes que la Société subira par suite de la faillite d'institutions membres et le moment

où ces pertes se produiront. La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts est établie en fonction d'un grand nombre de facteurs : les pertes déjà enregistrées, les analyses du marché produites, les modifications aux lois et aux règlements, les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles. Cette opération exige donc une très grande part de jugement.

Le risque qu'un écart survienne par rapport aux estimations de la Société varie en fonction de la période visée et de l'incertitude des hypothèses de base. Si, au bout du compte, le chiffre des pertes diffère des estimations actuelles, la Société peut recommander au gouverneur en conseil d'augmenter ou de réduire, selon le cas, le taux de prime annuel imposé aux institutions membres. Pour satisfaire à ses besoins, la Société peut aussi emprunter sur les marchés financiers ou au Trésor, sous réserve de l'approbation du ministre des Finances. Ses emprunts peuvent s'élever à 6 milliards de dollars, ou même plus, selon le montant approuvé par le Parlement en vertu d'une loi de crédits.

**Placements à court terme.** La Société maintient suffisamment de liquidités dans son portefeuille de placements pour pouvoir répondre à ses besoins d'exploitation et s'acquitter de ses obligations au titre des garanties offertes. Étant donné que la Société entend les conserver jusqu'à échéance, ces placements, dans des titres négociables et des dépôts à terme, sont comptabilisés au prix coûtant.

**Prêts à recouvrer.** La Société peut consentir des prêts aux institutions membres et à d'autres intéressés. De tels prêts ont avant tout pour objet d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières. Les modalités de ces prêts prévoient le remboursement du capital et des intérêts. Le cas échéant, les intérêts créditeurs sont inscrits au poste des produits divers.

**Réclamations à recouvrer.** La Société fait des réclamations contre des institutions membres, jusqu'à concurrence du montant qu'elle rembourse aux déposants assurés, lorsqu'elle est subrogée dans les droits et intérêts de ces derniers. De plus, la Société dépose des réclamations relativement aux prêts consentis à des institutions membres mises en liquidation.

Dans certains cas, si il reste un surplus après le paiement en entier de toutes les réclamations, la Société peut avoir le droit de toucher une quote-part des montants qui excèdent le chiffre de ses réclamations, constituant des « intérêts à compter de la liquidation ».

Le cas échéant, les intérêts à compter de la liquidation sont inscrits au poste des produits divers.

**Provisions pour pertes.** La Société inscrit dans ses états financiers les provisions pour pertes décrites ci-dessous :

*Provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer* – La provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer représente la meilleure estimation des pertes que, de l'avis de la Société, celle-ci est susceptible de subir relativement aux prêts et réclamations à recouvrer. La provision est déterminée en fonction des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus aux créanciers, d'après les éléments d'information fournis par les liquidateurs des institutions membres faillies et par d'autres mandataires de la Société.

La Société radie, en partie ou en totalité, les prêts et réclamations à recouvrer qui, à son avis, sont devenus des mauvaises créances. Si la Société en vient à recouvrer des sommes à ce titre, celles-ci sont d'abord inscrites au titre des recouvrements de sommes radisées avant que tout montant supplémentaire ne soit comptabilisé comme produit divers.

# Notes afférentes aux états financiers

31 MARS 1999

## 1. MANDAT ET POUVOIRS

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (la Loi sur la SADC), Elle compte au nombre des sociétés d'Etat inscrites à la partie I de l'annexe III de la Loi sur la gestion des finances publiques. Elle est financée par les primes que lui versent ses institutions membres.

La Société a pour mandat de fournir une assurance contre la perte totale ou partielle des dépôts détenus par ses institutions membres, de favoriser au sein de ses institutions membres le respect de pratiques commerciales et financières saines et de contribuer, à tous égards, à la stabilité du système financier canadien. La Société doit s'acquitter de ses fonctions de façon à protéger les intérêts des déposants des institutions membres tout en cherchant à réduire au minimum les pertes qu'elle est susceptible d'encourir.

La Société est habilitée à prendre toutes les mesures essentielles ou accessoires pour bien remplir son mandat, y compris faire l'acquisition d'éléments d'actif d'institutions membres et d'autres organisations, ou leur accorder des garanties ou des prêts. Elle peut notamment procéder ou faire procéder à des inspections des institutions membres, élaborer des normes nécessaires à l'établissement de pratiques commerciales et financières saines et faire fonction de liquidateur, syndic ou inspecteur d'une institution membre ou d'une filiale de celle-ci.

## 2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

**Méthode de préparation des états financiers.** Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus. Ils ne prennent pas en compte les éléments d'actif et de passif ni les résultats d'exploitation des institutions membres auprès desquelles la Société est intervenue.

**Recours à des estimations.** Les états financiers établis conformément aux principes comptables généralement reconnus contiennent inévitablement des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les chiffres présentés dans les états financiers et les notes afférentes. Les principaux éléments qui nécessitent le recours à des estimations sont : i) la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer, ii) la provision pour garanties et iii) la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts.

La Société revoit ces estimations chaque année. Il se pourrait que le chiffre réel des pertes à court terme diffère sensiblement des estimations, compte tenu des événements et de diverses incertitudes. Mentionnons notamment :

- La capacité de la Société à recouvrer ses prêts et ses réclamations, selon les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles.
- La capacité de la Société à recouvrer ses prêts et ses réclamations, soit en optimisant les recouvrements nets provenant de la vente d'éléments d'actif détenus par les liquidateurs et mandataires, soit en engageant des poursuites judiciaires favorables, selon le cas, contre des parties impliquées dans la faillite d'institutions membres.

## ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS (en milliers de dollars)

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		1999	1998
Bénéfice net		565 842 \$	637 253 \$
Postes hors caisse compris dans le bénéfice net			
Intérêts à compter de la liquidation		(26 000)	—
Redressement des provisions pour pertes		(10 701)	(144 405)
Autres		336	970
Acquisition d'immobilisations – net		(264)	(371)
Versement de garanties		(28 526)	(31 714)
Prêts recouvrés		72 950	208 450
Réclamations acquittées		(130)	(170)
Réclamations recouvrées		57 882	156 403
Diminution du fonds de roulement		(7 505)	(13 625)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		623 884	812 791
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Emprunts au Trésor			
Remboursements		(395 000)	(460 000)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(395 000)	(460 000)
ENCAISSE ET PLACEMENTS À COURT TERME			
Augmentation au cours de l'exercice		228 884	352 791
Solde au début de l'exercice		501 507	148 716
Solde à la fin de l'exercice		730 391 \$	501 507 \$

(Voir les notes afférentes aux états financiers.)



ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU SURPLUS (DÉFICIT) POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS  
(en milliers de dollars)

REVENUS	Note	1999	1998
Primes		515 040 \$	531 069 \$
Intérêts sur encaisse et placements à court terme		27 639	15 507
Produits divers		35 825	5 917
		578 504	552 493
DÉPENSES			
Intérêts sur emprunts au Trésor		8 271	45 863
Recouvrements de sommes radiées		(1 322)	(5 677)
Frais d'exploitation		14 716	15 647
Frais d'intervention		1 698	3 812
		23 363	59 645
Bénéfice avant redressement des provisions		555 141	492 848
Redressement des provisions pour pertes	6	10 701	144 405
Bénéfice net		565 842	637 253
Déficit au début de l'exercice		(538 927)	(1 176 180)
Surplus (déficit) à la fin de l'exercice		26 915 \$	(538 927) \$

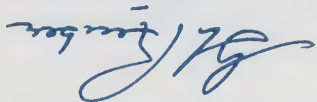
(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

## BILAN AU 31 MARS (en milliers de dollars)

ACTIF		Note	1999	1998
<b>PASSIF</b>				
Encaisse et placements à court terme	3		730 391 \$	501 507 \$
Primes et autres débiteurs			8 179	7 789
Immobilisations			898	971
Prêts et réclamations à recouvrer	4, 6		739 468	510 267
			268 141	372 845
			1 007 609 \$	883 112 \$
<b>SURPLUS (DÉFICIT)</b>				
Créditeurs			5 694 \$	5 922 \$
Provision pour garanties	5, 6		575 000	614 227
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	6		400 000	400 000
Emprunts au Trésor			—	401 890
			980 694	1 422 039
			26 915	(538 927)
			1 007 609 \$	883 112 \$

Approuvé par le conseil d'administration :

Un administrateur



Un administrateur



(Voir les notes afférentes aux états financiers.)

AUDITOR GENERAL OF CANADA

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA



## RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Finances

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 mars 1999 et les états des résultats et du surplus (déficit) et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Société au 31 mars 1999 ainsi que les résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et ses règlements, à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société.

Pour le vérificateur général du Canada

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'John Wiersema'.

John Wiersema, CA  
Vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada  
le 3 mai 1999

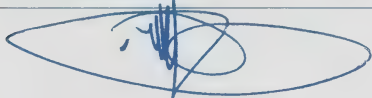
# Responsabilité de la direction relative aux états financiers

Le 18 mai 1999

La direction répond des états financiers ci-joints de la Société d'assurance-dépôts du Canada et des renseignements sur les états financiers contenus dans le présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus. Parmi les montants qui y figurent, les plus importants sont les prêts et les réclamations à recouvrer, la provision pour garanties et la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, qui sont forcément fondés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers. Les autres données financières présentées dans le rapport annuel concordent avec celles que l'on trouve dans les états financiers.

En vertu de son obligation d'assurer l'intégrité et la fidélité des états financiers, la direction est chargée de maintenir des systèmes de contrôle financier et de gestion ainsi que des pratiques correspondantes qui lui permettent de garantir, dans une mesure raisonnable, que les opérations sont dûment autorisées, que les biens sont protégés et que les documents comptables sont tenus conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements d'application ainsi qu'à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société. Les procédés de contrôle interne sont renforcés par les vérifications internes périodiques portant sur différents secteurs de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont libre accès auprès du Comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la direction s'acquitte des obligations qui lui sont faites de maintenir des systèmes de contrôle acceptables, de présenter avec exactitude l'information financière et de soumettre à l'approbation du conseil les états financiers de la Société. Ces états financiers ont été vérifiés par le vérificateur de la Société, c'est-à-dire le vérificateur général du Canada, dont le rapport est reproduit ci-après.

*Le président et chef de la direction,*



Jean Pierre Sabourin

*Le vice-président aux finances et à l'administration  
et directeur financier,*



Bert C. Scheepers

ÉTAT RÉCAPITULATIF DES DONNÉES FINANCIÈRES ET STATISTIQUES

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

POUR L'EXERCICE TERMINÉ AU 31 MARS

PROGRAMME D'ASSURANCE					
	1999	1998	1997	1996	1995
Surplus (déficit)	27	(539)	(1 176)	(1 301)	(1 747)
Total des dépôts assurés					
(en milliards de dollars)	308	317	328	323	308
Primes	515	531	546	538	513
ACTIF ET PASSIF					
Réclamations acquittées	—	—	42	—	873
Réclamations recouvrées	58	156	181	644	1 025
Prêts octroyés	—	—	73	49	2
Prêts recouvrés	73	208	181	104	651
Emprunts remboursés au Trésor	395	460	772	533	991
Garanties versées	29	32	67	342	104
EXPLOITATION					
Frais d'exploitation	15	16	14	14	14
Frais d'intervention	2	4	3	4	5
Intérêts sur emprunts au Trésor	8	46	85	122	182
Redressement des provisions pour pertes	(11)	(144)	334	(30)	430
INSTITUTIONS MEMBRES					
Nombre d'institutions fédérales – banques	54	55	52	55	59
Nombre d'institutions fédérales – sociétés de fiducie et de prêt	47	45	44	43	42
Nombre d'institutions provinciales	12	12	14	20	20
Nombre total d'institutions	113	112	110	118	121
Nombre d'institutions insolubles	—	—	1	—	2
EFFECTIF					
Nombre d'employés permanents <sup>1</sup>	83	80	77	86	87
AUTRES					
Coût moyen des fonds	7,0 %	7,0 %	6,5 %	6,5 %	6,5 %
Taux de croissance des dépôts assurés	(2,8 %)	(3,4 %)	1,5 %	5,1 %	1,7 %
Pourcentage des dépôts assurés	35,9 %	39,9 %	45,7 %	47,2 %	47,6 %
Par rapport au passif-dépôts total					

<sup>1</sup> Ces données correspondent au nombre d'employés permanents à temps plein à la fin de chaque période. Les postes vacants approuvés ne sont pas pris en compte.



l'exercice précédent. Cette forte régression est le résultat du remboursement complet des emprunts au Trésor au cours de l'exercice 1998-1999.

### FRAIS D'EXPLOITATION ET D'INTERVENTION

Les frais d'exploitation se sont élevés à 14,7 millions de dollars, soit 0,9 million de dollars de moins qu'à l'exercice 1997-1998 et 0,2 million de moins que les prévisions budgétaires pour 1998-1999.

Les frais d'intervention sont passés de 3,8 millions de dollars en 1997-1998 à 1,7 million de dollars, soit 1,7 million de dollars de moins que le budget approuvé pour 1998-1999. Cette baisse résulte principalement d'une diminution des frais juridiques liés aux litiges concernant la Compagnie Trust Central Guaranty et la Norbanque, deux institutions en liquidation.

Au cours de l'exercice 1999-2000, la SADC acquittera les garanties de 500 millions de dollars qu'elle avait accordées aux acheteurs des actions privilégiées de redressement émises par Adelaide Capital Corporation. Tel qu'il est mentionné dans la note 5 afférente aux états financiers, les garanties en cours, établies selon un système dégressif, viendront à échéance d'ici l'an 2002.

### PROVISION POUR PERTES LIÉES À L'ASSURANCE-DÉPÔTS

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts n'a subi aucun redressement pendant l'exercice. Elle demeure à 400 millions de dollars au 31 mars 1999. La Société a eu recours à la même méthode de provisionnement des pertes liées à l'assurance-dépôts qu'à l'exercice précédent et l'a appliquée de façon uniforme.

### INTÉRÊTS DÉBITEURS

Les intérêts débiteurs se sont chiffrés à 8,3 millions de dollars en 1998-1999, comparativement à 45,9 millions à

# Sommaire des résultats financiers 1998-1999

## FAITS SAILLANTS

En 1998-1999, la SADC a comblé son déficit et clos l'exercice avec un surplus de 26,9 millions de dollars. Ce surplus s'explique essentiellement par l'enregistrement de sommes à recouvrer à la fin de la liquidation d'une institution membre, au montant de 26,0 millions de dollars, et par un redressement de 10,7 millions de dollars de la provision pour garanties, laissant la Société avec un excédent plutôt qu'un déficit de 9,0 millions de dollars, tel qu'elle l'avait prévu dans son *Plan d'entreprise 1999-2000 à 2003-2004*. De plus, en juillet 1998, elle a remboursé le reliquat de ses emprunts au Trésor, qui se chiffrait à 395 millions de dollars.

Les recouvrements nets de prêts et de réclamations se sont élevés à 104,7 millions de dollars, comparativement aux prévisions de 110 millions de dollars. La Société n'a pas accordé de nouveau prêt ni eu de nouvelle réclamation au cours de l'exercice.

La provision pour garanties se chiffre à 575,0 millions de dollars au 31 mars 1999, ce qui représente une baisse de 39,2 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent, attribuable aux paiements de 28,5 millions de dollars versés durant l'exercice, ainsi qu'au redressement de 10,7 millions de dollars de la provision pour garanties.

Conjugué à la baisse d'environ 3 pour 100 du volume des dépôts assurés, le maintien du taux des primes payables par les institutions membres à un sixième pour cent du total des dépôts assurés s'est traduit par un revenu en primes de 515,0 millions de dollars, comparativement à 533 millions de dollars selon le budget.

Les intérêts réalisés sur l'encaisse et les placements à court terme ont atteint 27,6 millions de dollars. Cette augmentation de 12,1 millions de dollars par rapport à l'exercice précédent découle d'une amélioration des rendements,

*Il s'agit des « intérêts à compter de la liquidation » dont il est question dans les états financiers et les notes offertes du présent rapport.*

combinée à une hausse des soldes de l'encaisse et du portefeuille de placements.

Au cours de l'exercice, la Société a inscrit, au titre des produits divers, des sommes à recouvrer à la fin de la liquidation de la Principal Savings and Trust Company au montant de 35,6 millions de dollars, dont 26,0 millions de dollars constituent encore un produit à recevoir au 31 mars 1999.

Un état récapitulatif des données financières et statistiques sur cinq ans est présenté à la page 51 du présent rapport.

## ENCAISSE ET PLACEMENTS À COURT TERME

Le solde de l'encaisse et des placements à court terme a progressé de 228,9 millions de dollars depuis le 31 mars 1998. La provenance et l'utilisation de l'encaisse sont décrites de façon détaillée dans l'état vérifié de l'évolution de la situation financière. La Société veille à ce qu'elle dispose de fonds suffisants pour respecter ses obligations financières (voir le paragraphe Provision pour garanties).

## PRÊTS ET RÉCLAMATIONS À RECOURER

Le solde des prêts et réclamations à recouvrer a diminué de 104,7 millions de dollars depuis le 31 mars 1998. Au cours de l'exercice, la Société a recouvré une somme nette de 130,7 millions de dollars d'institutions membres devenues insolubles. Par ailleurs, la provision pour pertes sur prêts et réclamations à recouvrer n'a fait l'objet d'aucun redressement pendant l'exercice.

## PROVISION POUR GARANTIES

La provision pour garanties est passée de 614,2 millions de dollars, au 31 mars 1998, à 575 millions de dollars, au 31 mars 1999, soit une baisse de 39,2 millions de dollars.

## 7.0 PRIMES DE LA SADC (EN MILLIONS DE DOLLARS ET EN POURCENTAGE)\*

AU 30 AVRIL		1998	1997	1996	1995	1994
		\$	\$	\$	\$	\$
		%	%	%	%	%
Banques canadiennes et filiales	424,1	82,5	434,9	82,3	445,9	81,5
Filiales de banques étrangères	11,5	2,2	12,3	2,3	13,1	2,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	78,5	15,3	81,3	15,4	88,3	16,1
Total	514,1	100,0	528,5	100,0	547,3	100,0
					539,5	100,0
					93,7	17,4
					510,7	100,0

\* Comme ces chiffres sont établis selon les Déclarations des dépôts assurés au 30 avril et les modifications ultérieures, ils ne correspondent pas nécessairement au revenu en primes inscrit dans les états financiers de la Société.

## 6.5 RENDEMENT DE L'ACTIF MOYEN (RAM) (EN POURCENTAGE)

	1998	1997*	1996	1995	1994
Banques canadiennes et filiales	0,6	0,7	0,7	0,7	0,6
Filiales de banques étrangères	0,2	0,4	0,5	0,4	0,2
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,6	0,6	0,5	0,5	0,2

RAM : revenu net / actif moyen

\* Les données de 1997 excluent certaines sources de revenu exceptionnelles.

## 6.6 RENDEMENT DE L'AVOIR MOYEN DES ACTIONNAIRES (RAMA) (EN POURCENTAGE)

	1998	1997*	1996	1995	1994
Banques canadiennes et filiales	13,5	16,1	14,9	13,1	11,6
Filiales de banques étrangères	3,9	8,3	8,6	7,1	4,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	13,1	13,5	9,4	8,8	4,0

RAMA : revenu net / avoir moyen des actionnaires

\* Les données de 1997 excluent certaines sources de revenu exceptionnelles.

## 6.7 PRODUCTIVITÉ (EN POURCENTAGE)

	1998	1997*	1996	1995	1994
Banques canadiennes et filiales	67,5	64,1	63,6	63,8	63,8
Filiales de banques étrangères	74,7	70,9	68,7	69,1	67,2
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	71,0	68,6	68,5	71,4	77,0

Productivité : frais autres que d'intérêts / (revenu net d'intérêts + autres revenus)  
\* Les données de 1997 excluent certaines sources de revenu exceptionnelles.

## 6.0 MESURE DES REVENUS ET DE LA RENTABILITÉ

## 6.1 REVENU NET (EN MILLIONS DE DOLLARS)

	1998	1997	1996	1995	1994
Banques canadiennes et filiales	7 152	7 551	6 410	5 264	4 340
Filiales de banques étrangères	199	362	319	236	124
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	349	601	254	245	115
<b>Total</b>	<b>7 700</b>	<b>8 514</b>	<b>6 983</b>	<b>5 745</b>	<b>4 579</b>

## 6.2 MARGE D'INTÉRÊT (EN POURCENTAGE)

	1998	1997	1996	1995	1994
Banques canadiennes et filiales	1,9	2,1	2,4	2,5	2,6
Filiales de banques étrangères	1,5	1,6	1,9	1,9	1,7
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,3	2,3	2,3	2,1	2,1
<i>Marge d'intérêt : (intérêts créditeurs – intérêts débiteurs) / actif moyen</i>					

## 6.3 AUTRES REVENUS (EN POURCENTAGE)

	1998	1997*	1996	1995	1994
Banques canadiennes et filiales	1,7	1,7	1,4	1,3	1,4
Filiales de banques étrangères	1,4	1,5	1,3	1,3	1,6
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	1,7	1,7	1,3	1,1	0,8
<i>Autres revenus : autres revenus / actif moyen</i>					
<i>* Les données de 1997 excluent certaines sources de revenu exceptionnelles.</i>					

## 6.4 FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS (EN POURCENTAGE)

	1998	1997*	1996	1995	1994
Banques canadiennes et filiales	2,9	3,1	3,1	3,1	3,5
Filiales de banques étrangères	2,7	2,6	2,7	2,8	3,1
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	3,4	3,4	3,1	2,8	2,7
<i>Frais autres que d'intérêts : (frais autres que d'intérêts + provision pour impôts sur le revenu + intérêts minoritaires dans des filiales + charge de prêts douteux) / actif moyen</i>					
<i>* Les données de 1997 excluent certaines sources de revenu exceptionnelles.</i>					



## 4.0 PASSIF-DÉPÔTS

### 4.1 TOTAL DES DÉPÔTS (EN MILLIARDS DE DOLLARS ET EN POURCENTAGE)

AU 30 AVRIL		1998	1997	1996	1995	1994
		\$	\$	\$	\$	\$
		%	%	%	%	%
Banques canadiennes et filiales		750,1	689,8	87,1	614,7	86,3
	Filiales de banques étrangères	61,3	53,9	6,8	50,7	7,1
	Sociétés de fiducie et de prêt	48,3	48,2	6,1	47,1	6,6
	canadiennes	36,0	74,4	37,7	78,1	39,5
Sociétés de fiducie et de prêt		36,0	74,4	37,7	78,1	39,5
	Filiales de banques étrangères	7,4	12,2	7,3	13,6	7,8
	Sociétés de fiducie et de prêt	265,0	35,3	271,9	39,4	279,5
	canadiennes	255,7	46,9	271,9	45,5	271,9
Total		859,7	791,9	100,0	712,5	100,0
		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

### 4.2 DÉPÔTS ASSURÉS (EN MILLIARDS DE DOLLARS ET EN POURCENTAGE DES DÉPÔTS TOTAUX)

AU 30 AVRIL		1998	1997	1996	1995	1994
		\$	\$	\$	\$	\$
		%	%	%	%	%
Banques canadiennes et filiales		265,0	35,3	271,9	46,9	255,7
	Filiales de banques étrangères	7,4	12,2	7,3	13,6	7,8
	Sociétés de fiducie et de prêt	36,0	74,4	37,7	78,1	39,5
	canadiennes	308,4	35,9	316,9	40,0	326,8
Sociétés de fiducie et de prêt		308,4	35,9	316,9	40,0	326,8
	Filiales de banques étrangères	319,6	47,5	319,6	47,5	300,4
	Sociétés de fiducie et de prêt	47,5	300,4	47,5	300,4	47,5
	canadiennes	47,5	300,4	47,5	300,4	47,5
Total		308,4	35,9	316,9	40,0	326,8
		100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

## 5.0 MESURE DES FOND PROPRES

### 5.1 RATIO DE FOND PROPRES (EN POURCENTAGE)

1998		1997	1996	1995	1994
Banques canadiennes et filiales		4,4	4,5	4,8	5,0
Filiales de banques étrangères		5,6	5,3	5,4	5,7
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes		4,8	4,7	4,9	5,3
Avoir moyen des actionnaires / Actif moyen		5,6	5,1	5,8	5,6

### 5.2 RATIO DES FOND PROPRES À RISQUE (EN POURCENTAGE), SELON LES NORMES DE LA BRI\*

1998		1997	1996	1995	1994
Banques canadiennes et filiales		10,6	10,0	9,1	9,8
Filiales de banques étrangères		10,9	10,6	10,5	10,2
Sociétés de fiducie et de prêt fédérales		12,0	12,2	11,9	12,3
Avoir moyen des actionnaires / Actif moyen		11,6	10,5	11,6	11,6

\* BRI (Banque des règlements internationaux) : Les sociétés fédérales sont tenues d'atteindre un ratio minimal de 8 %. Quant aux sociétés de fiducie et de prêt provinciales, les normes de fonds propres sont établies en fonction de critères différents.

## 3.2 PRÊTS DOUTEUX PAR RAPPORT À L'ACTIF TOTAL (EN POURCENTAGE)

	1998	1997	1996	1995	1994
Banques canadiennes et filiales	0,6	0,7	1,0	1,6	2,2
Filiales de banques étrangères	1,2	1,1	1,8	2,8	4,7
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,4	0,6	0,9	0,9	1,2
<i>Prêts douteux (bruts) / Actif total (brut)</i>					

## 3.3 PRÊTS DOUTEUX PAR RAPPORT AU TOTAL DES PRÊTS (EN POURCENTAGE)

	1998	1997	1996	1995	1994
Banques canadiennes et filiales	1,1	1,1	1,6	2,5	3,3
Filiales de banques étrangères	2,1	1,9	3,0	4,5	7,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,6	0,8	1,1	1,2	1,5
<i>Prêts douteux (bruts) / Prêts totaux (bruts)</i>					

## 3.4 PRÊTS DOUTEUX POUR LESQUELS AUCUNE PROVISION N'A ÉTÉ CONSTITUÉE (EN POURCENTAGE)

	1998	1997	1996	1995	1994
Banques canadiennes et filiales	-7,3	5,5	25,6	42,8	48,0
Filiales de banques étrangères	17,9	10,9	30,8	37,0	45,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-38,3	-20,3	17,8	30,2	36,7
<i>1 - (Provision pour prêts douteux / Prêts douteux (bruts))</i>					

## 3.5 PRÊTS DOUTEUX PAR RAPPORT À L'AVOIR DES ACTIONNAIRES (EN POURCENTAGE)

	1998	1997	1996	1995	1994
Banques canadiennes et filiales	-1,1	0,9	5,8	14,9	21,9
Filiales de banques étrangères	4,0	2,5	11,3	20,1	38,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-3,3	-2,4	3,2	5,2	7,8
<i>Prêts douteux (nets) / Avoir moyen des actionnaires</i>					

## 2.2 ÉTAT DES RÉSULTATS (EN MILLIONS DE DOLLARS)

À LA FIN DE L'EXERCICE FINANCIER		1998	1997	1996	1995	1994
DES INSTITUTIONS MEMBRES						
Intérêts créditeurs		80 690	68 011	68 253	66 104	52 701
Intérêts débiteurs		55 632	43 698	44 169	43 962	31 312
Revenu net d'intérêts		25 058	24 313	24 084	22 142	21 389
Charge de prêts douteux		2 962	2 259	2 337	2 975	4 071
Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux		22 096	22 054	21 747	19 167	17 318
Autres revenus		22 576	20 337	14 143	11 854	11 535
Revenu net d'intérêts et autres revenus		44 672	42 391	35 890	31 021	28 853
Frais autres que d'intérêts		32 406	28 650	24 496	21 899	21 239
Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu		12 266	13 741	11 394	9 122	7 614
Provision pour impôts sur le revenu		4 375	5 048	4 287	3 299	2 920
Bénéfice net avant intérêts minoritaires dans des filiales		7 891	8 693	7 107	5 823	4 694
Intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales		191	179	124	78	115
Bénéfice net		7 700	8 514	6 983	5 745	4 579

## 3.0 TAILLE ET QUALITÉ DE L'ACTIF PAR CATÉGORIE

### 3.1 ACTIF TOTAL (EN MILLIARDS DE DOLLARS ET EN POURCENTAGE)

	1998	1997	1996	1995	1994					
	\$ %	\$ %	\$ %	\$ %	\$ %					
Banques canadiennes et filiales	1 281,5	89,4	1 132,4	88,8	953,0	88,0	850,7	88,0	768,6	87,8
Filiales de banques étrangères	96,1	6,7	88,1	6,9	74,6	6,8	62,6	6,5	54,5	6,3
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	56,1	3,9	54,8	4,3	55,8	5,2	53,0	5,5	52,0	5,9
Total	1 433,7	100,0	1 275,3	100,0	1 083,4	100,0	966,3	100,0	875,1	100,0

## 2.0 SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS DE L'ENSEMBLE DES INSTITUTIONS MEMBRES

### 2.1 BILAN (EN MILLIARDS DE DOLLARS ET EN POURCENTAGE)

MEMBRES		1998		1997		1996		1995		1994	
		\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
À LA FIN DE L'EXERCICE DES INSTITUTIONS											
ACTIF											
Liquidités											
		88,8	6	101,0	8	87,7	8	87,6	9	66,5	8
Valeurs mobilières		269,4	19	221,8	18	204,2	19	181,0	19	156,8	18
Prêts		847,5	59	794,8	62	708,5	65	625,1	64	588,9	67
Autres éléments d'actif		228,0	16	157,7	12	83,0	8	72,6	8	62,9	7
Actif total		1 433,7	100	1 275,3	100	1 083,4	100	966,3	100	875,1	100
PASSIF											
Dépôts		942,9	65	867,6	68	780,9	72	739,9	77	683,1	78
Autres éléments de passif		426,0	30	350,6	28	251,9	23	178,3	18	147,2	17
Passif total		1 368,9	95	1 218,2	96	1 032,8	95	918,2	95	830,3	95
AVOIR DES ACTIONNAIRES		64,8	5	57,1	4	50,6	5	48,1	5	44,8	5
Total du passif et de l'avoir des actionnaires		1 433,7	100	1 275,3	100	1 083,4	100	966,3	100	875,1	100

\* Répartition en fonction du lieu de travail du chef de la direction

31 MARS 1999		OUEST		ONTARIO		QUÉBEC		EST		TOTAL	
Banques canadiennes et filiales		5		20		10		—		35	
Filiales de banques étrangères		5		38		5		—		48	
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes		5		20		2		3		30	
<b>Total</b>		<b>15</b>		<b>78</b>		<b>17</b>		<b>3</b>		<b>113</b>	

### 1.3 RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES INSTITUTIONS MEMBRES DE LA SADC\*

- 20 janvier 1997 : La Compagnie de fiducie Citizens devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque Citizens du Canada.
- 28 février 1997 : La Banque Daiwa du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 18 août 1997 : Le Trust ING du Canada devient une banque de l'annexe II sous la dénomination Banque ING du Canada.
- 18 août 1997 : La Société de Fiducie Privée Marchande est rebaptisée la Connor Clark Private Trust Company.
- 28 octobre 1997 : Le Trust Bonaventure Inc. devient une société de fiducie fédérale sous la désignation Compagnie Trust Bonaventure du Canada.
- 14 novembre 1997 : La Banque Laurentienne du Canada devient une banque de l'annexe I.
- 27 février 1998 : La Granville, Société d'épargne et d'hypothèques cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 27 février 1998 : La Compagnie Trust Bonaventure du Canada poursuit ses activités sous la dénomination Standard Life Trust Company.
- 12 mars 1998 : La Compagnie Trust National devient une société de fiducie fédérale.
- 1<sup>er</sup> mai 1998 : La Banque National Westminster du Canada fusionne avec la Société hypothécaire de HongkongBank qui, à son tour, fusionne avec la Banque Hongkong du Canada ; elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque Hongkong du Canada.
- 29 juin 1998 : La Société de Banque Suisse (Canada) fusionne avec l'Union de Banques Suisses (Canada), et elles adoptent la dénomination Banque UBS (Canada).
- 29 juin 1998 : Le Trust Société de Banque Suisse poursuit ses activités sous la dénomination UBS Trust (Canada).
- 22 septembre 1998 : La Société d'épargne et d'hypothèque Banque Laurentienne poursuit ses activités sous la dénomination Trust BLC.
- 19 octobre 1998 : La Banco Central Hispano-Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
- 4 janvier 1999 : La Banque Hanil du Canada devient la Banque Hanvit du Canada.
- 25 mars 1999 : La London Trust & Savings Corporation poursuit ses activités à titre de société de fiducie fédérale sous la dénomination Maple Trust Company.



6 avril 1995 :	La Banque U.S. (Canada) cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
13 juin 1995 :	La Morgan Bank of Canada devient la J.P. Morgan Canada.
24 juillet 1995 :	La Banque de Boston du Canada cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
25 octobre 1995 :	La Banque Nazionale del Lavoro du Canada fusionne avec la First Canadian Loan Corporation, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
27 octobre 1995 :	La Banque de Montréal a acquis l'actif et pris en charge le passif-dépôts de la First Canadian Loan Corporation.
27 octobre 1995 :	La Société de Fiducie La Métropolitaine du Canada est rebaptisée la Société de fiducie de la Banque Hongkong.
1 <sup>re</sup> novembre 1995 :	La Banque Standard Chartered du Canada fusionne avec la TD Loan Corporation, qui, à son tour, fusionne avec La Banque Toronto-Dominion. Elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
13 février 1996 :	La Setillers, Compagnie d'épargne et d'hypothèques, cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
28 mars 1996 :	La Banque NBD du Canada devient la Banque First Chicago NBD du Canada.
1 <sup>er</sup> avril 1996 :	La Banque Mitsubishi du Canada fusionne avec la Banque de Tokyo du Canada pour former la Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada).
23 avril 1996 :	La Aetna Trust Company adopte la nouvelle désignation Canadian Western Trust Company.
22 mai 1996 :	La Compagnie Trust Nord Américain cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
4 juin 1996 :	La Société de Placements hypothécaires Security Home voit sa police d'assurance-dépôts résiliée et fait l'objet, le 4 décembre 1996, d'une ordonnance de liquidation délivrée par la cour du banc de la Reine de l'Alberta.
31 août 1996 :	La Banque Barclays du Canada fusionne avec la Banque Hongkong du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
30 octobre 1996 :	La Canadian Western Trust Company devient une société de fiducie fédérale.
31 octobre 1996 :	La Family Trust Corporation cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
1 <sup>re</sup> novembre 1996 :	La Banque Chemical du Canada fusionne avec la Banque Chase Manhattan du Canada, et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
1 <sup>re</sup> novembre 1996 :	La Société d'Hypothèques BLC cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
30 décembre 1996 :	Le Trust Prêt et Revenu fusionne avec le Trust La Laurentienne du Canada Inc., et les deux sociétés poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
31 décembre 1996 :	La Municipal Trust Company et la Municipal Savings & Loan Corporation cessent d'accepter des dépôts et leurs polices sont annulées.
1 <sup>er</sup> janvier 1997 :	La Banque Israel Discount du Canada fusionne avec la Banque République Nationale de New York (Canada), et elles poursuivent leurs activités sous cette dernière dénomination.
1 <sup>er</sup> janvier 1997 :	Le Crédit Suisse Canada adopte la nouvelle dénomination Crédit Suisse First Boston Canada.
1 <sup>er</sup> janvier 1997 :	La Firstline Trust Company adopte la nouvelle dénomination Hypothèques CIBC Inc.
13 janvier 1997 :	La Compagnie de fiducie Baysshore change aussi de dénomination pour devenir la Fiducie Trimark.

## 1.2 CHANGEMENTS CONCERNANT LES INSTITUTIONS MEMBRES : DU 1<sup>ER</sup> AVRIL 1994 AU 31 MARS 1999

### Nouvelles adhésions

14 septembre 1994 :	Trust Général du Canada
2 mai 1995 :	State Street Trust Company Canada
13 décembre 1995 :	Société de fiducie de la London Life (La)
22 mai 1996 :	Trust Société de Banque Suisse
4 décembre 1996 :	Trust ING du Canada
4 décembre 1996 :	Banque des Premières Nations du Canada
22 janvier 1997 :	Compagnie de fiducie Citizens
10 septembre 1997 :	Banque MBNA Canada
10 septembre 1997 :	Rabobank Canada
24 octobre 1997 :	Services Hypothécaires CIBC Inc.
21 mai 1998 :	Banque Comerica – Canada
2 décembre 1998 :	Banque CTC du Canada
2 décembre 1998 :	Société de fiducie privée MD
2 décembre 1998 :	President's Choice Financial Trust Company

### Autres changements concernant les institutions membres

1 <sup>er</sup> avril 1994 :	La Société d'hypothèques Victoria et Grey fusionne avec la Premier Trust Company, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Société d'hypothèques Victoria et Grey.
31 mai 1994 :	La Compagnie Trust RBC fusionne avec la Compagnie Trust Royal, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Compagnie Trust Royal.
15 août 1994 :	La Compagnie de fiducie Confédération est mise en liquidation et sa police est annulée.
17 août 1994 :	La Compagnie Montréal Trust devient une société de fiducie fédérale.
14 septembre 1994 :	La Société de fiducie Trustcan Inc. (anciennement le Trust Général du Canada) cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
17 octobre 1994 :	La Société de fiducie Internationale met un terme à ses activités et sa police est annulée.
25 octobre 1994 :	La Inland Trust and Savings Corporation Limited cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
8 décembre 1994 :	La Banque Union Outre-Mer de Singapour (Canada) cesse d'accepter des dépôts et sa police est annulée.
31 décembre 1994 :	La Banque canadienne de l'Ouest fusionne avec la North West Trust Company, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque canadienne de l'Ouest.
1 <sup>er</sup> janvier 1995 :	La Banque République Nationale de New York (Canada) fusionne avec la Banque Hapalim (Canada), et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Banque République Nationale de New York (Canada).
1 <sup>er</sup> mars 1995 :	La Compagnie de fiducie Income voit sa police d'assurance-dépôts résiliée et fait l'objet, le 6 mars 1995, d'une ordonnance de liquidation délivrée par la Cour de justice de l'Ontario (Division générale).
31 mars 1995 :	La Société de fiducie Evangeline fusionne avec la Evangeline Savings and Mortgage Company, et elles poursuivent leurs activités sous la dénomination Société de fiducie Evangeline.

*Filiales de banques étrangères*

Banque ABN AMRO du Canada  
 Banque Amex du Canada  
 Banque BT du Canada  
 Banque Chase Manhattan du Canada  
 Banque Cho Hung du Canada  
 Banque Comerica — Canada  
 Banque Commerciale Italienne du Canada  
 Banque CTC du Canada  
 Banque Dai-Ichi Kangyo (Canada)  
 Banque d'Amérique du Canada  
 Banque de Chine (Canada)  
 Banque de l'Asie de l'Est (Canada) (La)  
 Banque de Tokyo-Mitsubishi (Canada)  
 Banque Dresdner du Canada  
 Banque First Chicago NBD du Canada  
 Banque Fuji du Canada  
 Banque Hanvit du Canada  
 Banque Hongkong du Canada  
 Société de fiducie de la Banque Hongkong  
 Société hypothécaire de HongkongBank  
 Banque Industrielle du Japon (Canada)  
 Banque ING du Canada  
 Banque Internationale de Commerce de Cathay (Canada)  
 Banque Korea Exchange du Canada  
 Banque MBNA Canada  
 Banque Mellon du Canada

*Total : 48**TOTAL : 113 institutions membres*

Banque Nationale de Grèce (Canada)  
 Banque Nationale de l'Inde (Canada)  
 Banque Nationale de Paris (Canada)  
 Banque Paribas du Canada  
 Banque République Nationale de New York (Canada)  
 Banque Sakura (Canada)  
 Banque Sanwa du Canada  
 Banque Sottomayor Canada  
 Banque Sumitomo du Canada (La)  
 Banque Tokai du Canada  
 Banque UBS (Canada)  
 UBS Trust (Canada)  
 Banque United Overseas (Canada)  
 Citibanque Canada  
 Crédit Lyonnais Canada  
 Crédit Suisse First Boston Canada  
 Deutsche Bank Canada  
 J.P. Morgan Canada  
 Rabobank Canada  
 Société de fiducie du Nord, Canada (La)  
 Société Générale (Canada)  
 State Street Trust Company Canada

1.0 INSTITUTIONS MEMBRES

1.1 INSTITUTIONS MEMBRES DE LA SADC AU 31 MARS 1999<sup>1</sup>

Banques canadiennes et filiales

Banque canadienne de l'Ouest	Community Trust Company Ltd.
Canadian Western Trust Company	Compagnie de fiducie AGF
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Compagnie de fiducie du Groupe Investors Liée (La)
Compagnie Trust CIBC	Compagnie de fiducie M.R.S.
Hypothèques CIBC Inc.	Compagnie de fiducie Sun Life
Services Hypothécaires CIBC Inc.	Société d'épargne et d'hypothèques Sun Life
Société d'hypothèques CIBC (La)	Connor Clark Private Trust Company
Banque Citizens du Canada	Co-operative Trust Company of Canada
Compagnie de fiducie Citizens	Effort Trust Company (The)
Banque de Montréal	Équitable, Compagnie de fiducie (LT)
Société de Fiducie Banque de Montréal	Fiducie Desjardins Inc.
Société hypothécaire Banque de Montréal	Fiducie Trimark
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	Fortis Trust Corporation
Compagnie Montréal Trust	Home Savings & Loan Corporation
Compagnie Montréal Trust du Canada	Hypothèques Trustco Canada
Compagnie Trust National	Société Canada Trust (La)
Société de Fiducie Banque de Nouvelle-Écosse (La)	League Savings & Mortgage Company
Société d'hypothèques Victoria et Grey	Maple Trust Company
Société hypothécaire Scotia	Société de fiducie privée MD
Banque Laurentienne du Canada	Pacific & Western Trust Corporation
Trust BLC	Peoples Trust Company
Trust La Laurentienne du Canada Inc.	President's Choice Financial Trust Company
Banque Manuvie du Canada	Société de fiducie de la London Life (La)
Banque Nationale du Canada	Société de fiducie Evangéline
Société de Fiducie Natcan	Société de fiducie Mutuelle
Trust Général du Canada	Société de fiducie Peace Hills
Banque Royale du Canada	Société de Placements Hypothécaires MTC
Compagnie Trust Royal	Société de prêt de la fonction publique (La)
Société d'hypothèques de la Banque Royale	Société de Trust Household (La)
Société Trust Royal du Canada	Société de fiducie Standard Life

Total : 30

Total : 35

<sup>1</sup> Les institutions membres apparentées ont été regroupées. L'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivie des autres institutions apparentées, par ordre alphabétique.

# Profil des institutions membres

Pour les besoins de ce profil, les institutions membres ont été regroupées, au 31 mars 1999, en trois catégories principales : les banques canadiennes et leurs filiales, les filiales de banques étrangères et les sociétés de fiducie et de prêt canadiennes.

Les informations sont présentées comme suit :

- 1.0 Institutions membres
- 2.0 Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres
- 3.0 Taille et qualité de l'actif par catégorie d'institutions membres
- 4.0 Passif-dépôts
- 5.0 Mesure des fonds propres
- 6.0 Mesure des revenus et de la rentabilité
- 7.0 Primes de la SADC

Le profil qui suit présente, sous forme de tableaux comparatifs, des renseignements sur l'évolution des institutions membres au cours des cinq dernières années. Il ne vise nullement à faire ressortir les risques qu'une institution membre peut représenter pour la SADC. Il a été établi à partir d'informations obtenues des institutions membres par l'entremise de la Banque du Canada, du Bureau du surintendant des institutions financières et de la Commission des services financiers de l'Ontario, et directement des institutions provinciales membres. Bien que maints efforts aient été déployés pour en assurer l'exactitude, le profil n'est pas forcément exempt d'erreurs étant donné la diversité des sources d'information.

L'information présentée se limite aux données que la Société a pu recueillir et a le droit de divulguer. Il convient de souligner que la situation particulière d'une institution membre peut s'écarter considérablement des chiffres globaux et des moyennes indiqués dans les tableaux. À noter que les activités hors bilan, y compris les activités de succession, de fiducie et d'agence, ne sont pas incluses.

*Nota : Dans les tableaux portant sur cinq ans, les résultats des exercices antérieurs ont été rajustés afin de mettre en relief la situation des effectifs actuels de la Société. Par conséquent, sauf pour les tableaux 5.2 et 7.0, l'information financière ne porte que sur les institutions qui étaient membres de la SADC au 31 mars 1999.*



Outre la vérification annuelle des systèmes comptables et les contrôles de conformité aux autorisations, les services de vérification et de consultation ont passé en revue le service des Finances, le service des ressources humaines et le service des communications et des affaires publiques de la Société au cours de l'exercice. Ils se sont également employés à contrôler les projets de développement de systèmes et à faire rapport à leur sujet, et ils ont dirigé une vérification de réclamations se rapportant à une entente de garantie de découvert. Ils ont également contribué à la vérification d'une attestation ainsi qu'à l'examen spécial effectués par le Bureau du vérificateur général du Canada. Enfin, au cours de l'exercice, les services de vérification et de consultation ont joué un rôle prépondérant en ce qui concerne la mise au point d'un système de mesure et de gestion du rendement de la Société.

### ACTION COMMUNAUTAIRE

Les employés de la SADC sont des membres actifs des collectivités où ils habitent et où ils travaillent. En outre, ils consacrent du temps et de l'énergie à des activités parrainées par la Société.

**SERVICES DE VÉRIFICATION ET DE CONSULTATION**

Les services de vérification et de consultation s'acquittent de cette fonction en effectuant une surveillance continue des activités de la Société, en veillant au respect de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, à la tenue des livres et des autres documents nécessaires et à l'utilisation de systèmes et de pratiques qui fournissent une garantie raisonnable que :

- les éléments d'actif sont protégés et contrôlés ;
- les transactions sont effectuées conformément aux textes d'application ;
- les ressources sont gérées d'une façon économique et efficace ;
- les opérations sont exécutées avec la plus grande efficacité.

Pour être en mesure de remplir ces fonctions, les services de vérification et de consultation nécessitent une autonomie entière et, de ce fait, rendent compte directement au président et chef de la direction et au Comité de vérification du conseil d'administration.

Pour combler cette lacune, la SADC a fait appel au Fonds canadien de protection des épargnants, la Société canadienne d'indemnisation pour les assurances de personnes et à l'Institut des fonds d'investissement du Canada pour discuter de la possibilité de lancer des initiatives de communication conjointes visant à améliorer l'information financière accessible aux consommateurs. Des réunions ont eu lieu au cours de l'exercice, et les discussions se poursuivent pour trouver des moyens efficaces d'améliorer la compréhension des consommateurs à l'égard des divers mécanismes de protection de leurs placements. La SADC espère ainsi parvenir à une solution qui réponde aux besoins des consommateurs.

Le site Web de la SADC ([www.sadc.ca](http://www.sadc.ca)) a gagné en popularité en 1998-1999. Plus de 59 000 internautes ont consulté ce site au cours de l'exercice, soit une augmentation de près de 80 pour 100 par rapport à l'exercice précédent. De plus, le nombre des demandes de renseignements transmises par courrier électronique a plus que doublé. Par contre, le nombre d'appels acheminés au service d'information téléphonique gratuit (1 800 461-SADC) a diminué de 31 pour 100 pour se situer à 17 000. Par ailleurs, la Société a distribué plus d'un million d'exemplaires de sa liste d'institutions membres et un nombre comparable de sa brochure d'information sur l'assurance-dépôts.

Depuis la fin de 1997, la SADC tient compte des demandes de renseignements au sujet du passage à l'an 2000 reçues par son service d'information sans frais. La question la plus souvent posée concerne le remboursement par la SADC des dépôts assurés d'une institution membre qui ferait faillite en raison d'un problème d'adaptation à l'an 2000. Aux termes de la Loi sur la SADC, celle-ci est tenue de rembourser les déposants d'une institution déclarée insolvable, peu importe les raisons de la faillite. Ce sujet a d'ailleurs fait l'objet de la question du mois de janvier dans le site Web de la SADC. Le service des communications et des affaires publiques est heureux de s'être associé avec d'autres organismes publics et privés du secteur canadien des services financiers pour assurer un échange utile de renseignements à ce chapitre.

## SERVICES JURIDIQUES

satisfaisants de la qualité du service.

La division des Services juridiques fournit, directement et avec le concours de conseillers externes, aide et conseils à l'ensemble de la Société. Les membres de la division remplissent les fonctions de conseiller général, de secrétaire de la Société et de coordinateur de l'accès à l'information et de la protection des renseignements personnels. Dans le cadre des fonctions de conseiller juridique, la division fournit des conseils et de l'aide à la Société, essentiellement en ce qui concerne l'assurance et l'évaluation des risques liés aux institutions membres, les réclamations et les recouvrements, ainsi que l'administration. Le secrétaire général fournit ressources et soutien aux membres du conseil d'administration.

Outre ces fonctions, la division des Services juridiques a collaboré avec le ministère des Finances et le BSIF à l'élaboration de modifications visant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et la Loi sur les banques relativement à l'ouverture de succursales de banques étrangères. La division a aussi travaillé de concert avec le ministère de la Justice à l'élaboration du Règlement administratif sur les intérêts payables sur certains dépôts, des Règlements administratifs relatifs à l'exemption de primes différentielles et des modifications visant la Police d'assurance-dépôts. Par ailleurs, la division a fourni à l'interne des conseils en ce qui concerne le rapport du Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadien et a participé à la préparation à l'an 2000 de la Société.

Selon les sondages effectués auprès de la clientèle, 95 pour 100 des consommateurs qui ont eu recours au service d'information sans frais de la SADC sont très

## GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

La gestion des ressources humaines est demeurée une priorité au cours de l'exercice. En 1999, la Société a mené un troisième sondage auprès des employés pour faire le point sur certaines questions ayant trait à la gestion des ressources humaines. Le taux de réponse a été de 92 pour 100, et les résultats sont très positifs. En fait, presque tous les domaines ont connu une amélioration par rapport aux résultats des sondages antérieurs auprès des employés ainsi qu'aux données réunies de sondages auprès d'autres organismes. Au cours du prochain exercice, des mesures seront prises pour combler les lacunes relevées dans le sondage.

La SADC continue de satisfaire à des exigences légales précises en ce qui concerne l'équité en matière d'emploi, la santé et la sécurité, les langues officielles ainsi que le multiculturalisme : elle en rend compte annuellement aux autorités concernées. Des ressources considérables ont été consacrées à la mise à jour des politiques des ressources humaines, à l'établissement d'un mécanisme efficace de planification de la relève et à l'élaboration d'un cadre général de formation. Au cours des six dernières années, un éventail complet de politiques des ressources humaines a été élaboré, amélioré et approuvé.

Pour assurer une rémunération équitable aux employés, la Société a formé le Comité d'évaluation des postes en 1992, qui est chargé d'examiner les descriptions de tâches, d'établir la valeur et le classement hiérarchique de chaque poste et de maintenir une bonne uniformité dans tous les secteurs de la Société. En outre, la SADC réalise chaque année depuis 1996 une étude comparative sur les marchés pour s'assurer que les salaires qu'elle pratique demeurent compétitifs.

Depuis 1995, la SADC a recouru à un processus d'évaluation annuelle du rendement de l'employé plus efficace en vertu duquel les attentes relatives au rendement de chaque employé, fixées chaque année par l'employé et son supérieur, sont fonction des priorités de la Société, des exigences du poste (aptitudes pour la gestion et efficacité personnelle), de même que du plan de formation et de perfectionnement convenu pour l'année à venir. Au moment de l'évaluation, on compare les réalisations de l'employé aux attentes relatives à son rendement. Seuls les employés dont le rendement satisfait à ces attentes ou les

dépasse sont admissibles à une révision de salaire. En outre, les employés dont le rendement global dépasse les attentes peuvent avoir droit à une prime de rendement. La Société a toujours reconnu l'importance cruciale de la formation et du perfectionnement et c'est pourquoi elle y a consacré quelque 2 900 \$ par employé cette année (formation individuelle, cours collectifs donnés par la Société et déplacements). Elle encourage son personnel à garder à jour ou parfaire sa connaissance du secteur des services financiers, des activités spécialisées de la SADC, ainsi que des pratiques de gestion les plus efficaces.

Le taux de roulement annuel s'est situé à 4,5 pour 100 du nombre total d'employés permanents à temps plein. Ce chiffre représente une baisse considérable par rapport au taux de 18 pour 100 atteint en 1993. Il concorde aussi avec les taux relevés parmi les organismes comparables à la SADC. Le taux d'absentéisme est de 5,1 jours par an actuellement, soit en légère baisse par rapport au taux de 1993 de 5,3 jours.

Bien que le sondage ait confirmé le succès de bon nombre de ces initiatives, les efforts se poursuivront pour que les pratiques et les politiques des ressources humaines continuent de répondre aux besoins de la Société et de ses employés. On explorera d'autres possibilités d'amélioration des services et des programmes des ressources humaines à la lumière de l'examen du service des ressources humaines effectué au cours de 1999 par les Services de vérification et de consultation, et à la suite de l'examen spécial du vérificateur général qui se terminera en 1999.

## COMMUNICATIONS ET AFFAIRES PUBLIQUES

Après la mise en oeuvre du Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts et la télédiffusion d'une campagne publicitaire en mars 1998, la SADC a effectué un sondage par téléphone à l'échelle nationale en avril 1998. Celui-ci a révélé qu'un nombre croissant de Canadiens connaissent la SADC et savent comment obtenir des renseignements de base sur l'assurance-dépôts. Si la Société a réussi à sensibiliser davantage le public à la protection offerte par l'assurance-dépôts, elle constate que les modalités d'application de l'assurance-dépôts demeurent mal comprises.

La Société a ébauché des critères de rendement à l'égard de chaque objectif stratégique. Pendant la mise en oeuvre de la fiche de rendement équilibrée, au cours des deux prochaines années, et à mesure que la Société se familiarisera avec ce nouvel outil, on fixera des objectifs cibles pour chaque critère. Des évaluations périodiques de la fiche de rendement en garantiront la pertinence et l'utilité. L'adoption de la fiche de rendement à tous les paliers permettra de mieux mesurer le degré de réalisation des objectifs de la Société et de renforcer son cadre de responsabilité.

## FINANCES

La division des Finances de la SADC est responsable des fonctions de comptabilité, de planification générale (en collaboration avec le bureau du président), de planification financière et de trésorerie de la Société.

Cette division est chargée de dresser les états financiers annuels ainsi que les plans financiers et les budgets de la SADC, qui sont intégrés chaque année dans son plan d'entreprise quinquennal. De plus, elle veille à l'intégrité des activités financières de la SADC et à la protection de son actif par la mise en place de contrôles internes et par le maintien des systèmes et des registres d'information financière appropriés.

Le Comité de gestion de l'actif et du passif se réunit périodiquement pour évaluer et gérer les risques financiers auxquels la SADC s'expose. De même, l'unité de gestion des risques, qui regroupe des cadres supérieurs des secteurs fonctionnels—dès de la Société, se réunit régulièrement pour traiter des questions de risque concernant la SADC. Cette unité veille également à ce que les méthodes de contrôle des risques en place à la SADC respectent les *Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers pour les sociétés d'Etat*, émanant du ministre des Finances.

Le portefeuille de placements de la SADC est régi par des politiques internes qui ont été approuvées par le conseil d'administration et sont conformes aux lignes directrices du ministre des Finances concernant la gestion des risques financiers et la politique de crédit des sociétés d'Etat. Ce portefeuille, d'une valeur nominale d'environ 730 millions de dollars au 31 mars 1999, procure à la SADC des revenus suffisants pour couvrir ses frais d'exploitation annuels.

## INFORMATION : SYSTÈMES ET GESTION

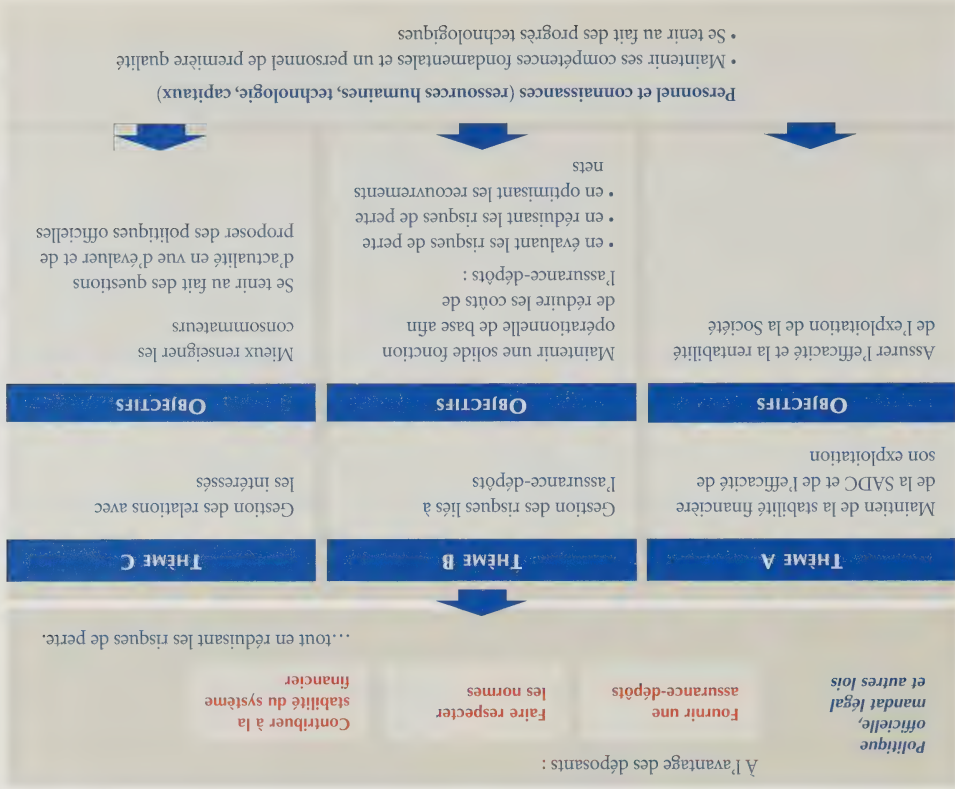
Au cours de l'exercice 1998-1999, la Société a achevé l'installation et l'essai de son système de gestion de trésorerie, sur lequel repose désormais l'ensemble de ses opérations de trésorerie. La Société évalue actuellement des améliorations possibles au système, particulièrement en ce qui concerne les outils de gestion des risques.

Au cours de l'exercice précédent, la SADC a entamé la refonte de son réseau, qui devrait être achevée vers le milieu de 1999. C'est la première restructuration de cette ampleur entreprise depuis 1987. Ce nouveau cadre d'utilisation offrira une meilleure sécurité et un meilleur rendement. Il assurera également la conformité des systèmes de la SADC aux normes de passage à l'an 2000. Une série d'essais seront effectués à l'été 1999 pour confirmer la pleine conformité de tous les systèmes de la Société aux exigences de l'an 2000.

La Société a également installé une nouvelle version du logiciel de gestion des documents afin de centraliser les fonds de renseignements de ses bureaux d'Ottawa et de Toronto. En outre, elle a entrepris de mettre sur pied un système de gestion des dossiers électroniques, projet dont la réalisation devrait prendre deux ans. Pour faciliter ses communications internes, la SADC s'est dotée d'un site Intranet au cours de l'exercice.

La conception et la mise en oeuvre de la base de données commune entre la SADC, le BSIF et la Banque du Canada ont été menées à bien. Cette base de données centrale doit regrouper toutes les informations financières obtenues des institutions. Les trois organismes se sont entendus pour partager non seulement le coût de conception du nouveau système, mais aussi les coûts d'exploitation. La SADC a amorcé la deuxième phase du Système d'analyse des données sur les institutions membres, un système interne contenant les données financières obtenues de la Banque du Canada et d'autres sources. Cette phase prévoit, entre autres, la modification de l'architecture du système afin que ce dernier puisse gérer les données nécessaires à la classification des institutions aux fins de la tarification différentielle.





FICHE DE RENDEMENT ÉQUILIBRÉE DE LA SADC (LES OBJECTIFS DE LA SADC SONT REGROUPÉS SOUS TROIS THÈMES)

GRAPHIQUE 25 :

plan d'entreprise. De plus, elle établit et présente à chaque trimestre à son conseil d'administration des rapports de rendement qui dressent un bilan des résultats financiers et sectoriels de la SADC par rapport à ses priorités.

**GESTION DU RENDEMENT**

Soucieuse de renforcer son cadre de responsabilisation et son efficacité, la Société a mis au point et suivi de près divers indicateurs de rendement au fil des ans. En 1998-1999, elle a entrepris de remplacer ces indicateurs par une fiche de rendement équilibrée qui servira à mesurer et à gérer son rendement (voir le graphique 25).

Chacun de ces thèmes a été assorti d'objectifs stratégiques. Il s'agit, en fait, d'objectifs à long terme relevant de l'un ou l'autre de quatre aspects du rendement : intéressés et déposants ; rendement financier ; processus internes ; personnel et connaissances.

1) Maintien de la stabilité financière de la SADC et de l'efficacité de son exploitation ;

2) Gestion des risques liés à l'assurance-dépôts ;

3) Gestion des relations avec les parties intéressées.

Pour élaborer cette fiche de rendement, la Société a regroupé ses objectifs (décrits en détail dans le Résumé du plan d'entreprise) sous trois thèmes reflétant ses activités principales, telles qu'elles émanent de son mandat :



## PLANIFICATION ET RESPONSABILISATION

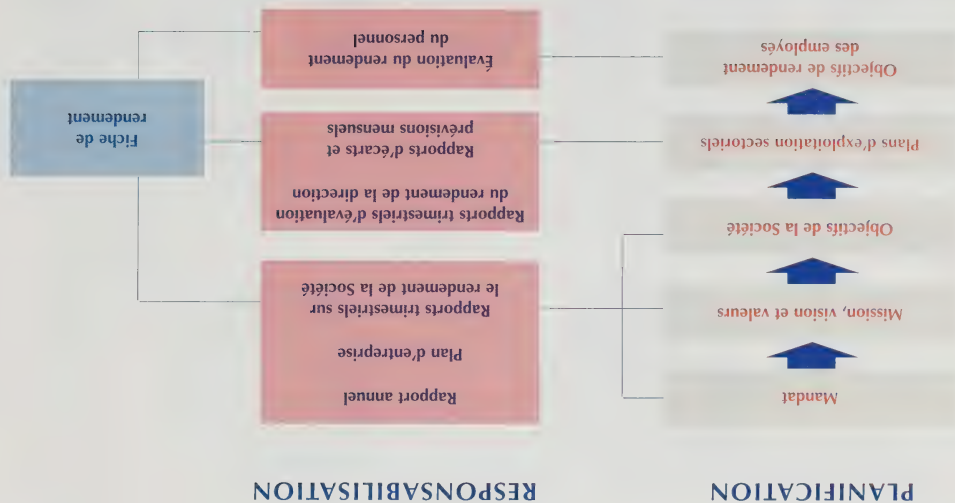
La SADC continue d'adhérer à son cadre de planification et de responsabilisation (voir le graphique 24), qui repose sur son mandat légal, duquel l'énoncé de mission de la SADC découle directement. Le mandat légal et l'énoncé de mission servent de cadre à l'établissement des priorités et des stratégies de la Société. Au cours de l'exercice 1998-1999, la Société a élaboré un énoncé de stratégie qui explique comment elle prévoit mener à bien sa mission et remplir son mandat légal.

Dans le cadre de ses fonctions d'assureur, la SADC multiplie ses efforts pour faire mieux connaître et comprendre l'assurance-dépôts, évaluer et contrôler les risques liés à l'assurance-dépôts, en collaboration avec les autorités de réglementation, communiquer avec les gouvernements fédéral et provinciaux, les institutions membres et leurs

L'orientation stratégique générale de la SADC est arrêtée par son conseil d'administration. La planification générale englobe l'élaboration des plans stratégiques et opérationnels de la SADC ainsi que l'établissement des budgets annuels de fonctionnement et des investissements. La responsabilisation est un élément important du processus de gestion de la Société. En sa qualité de société d'Etat, la SADC est tenue de rendre compte au Parlement, par l'intermédiaire du ministre des Finances, des activités qu'elle poursuit pour réaliser sa mission et ses priorités. Elle communique l'information requise dans deux principaux documents, à savoir son rapport annuel et son

*associations, et avec d'autres parties intéressées, se tenir au fait des enjeux économiques et politiques, et réduire au minimum les coûts de l'assurance-dépôts. La SADC y parvient en maintenant sa stabilité financière par des opérations efficaces et économiques.*

GRAPHIQUE 24 : Cadre de planification et de responsabilisation

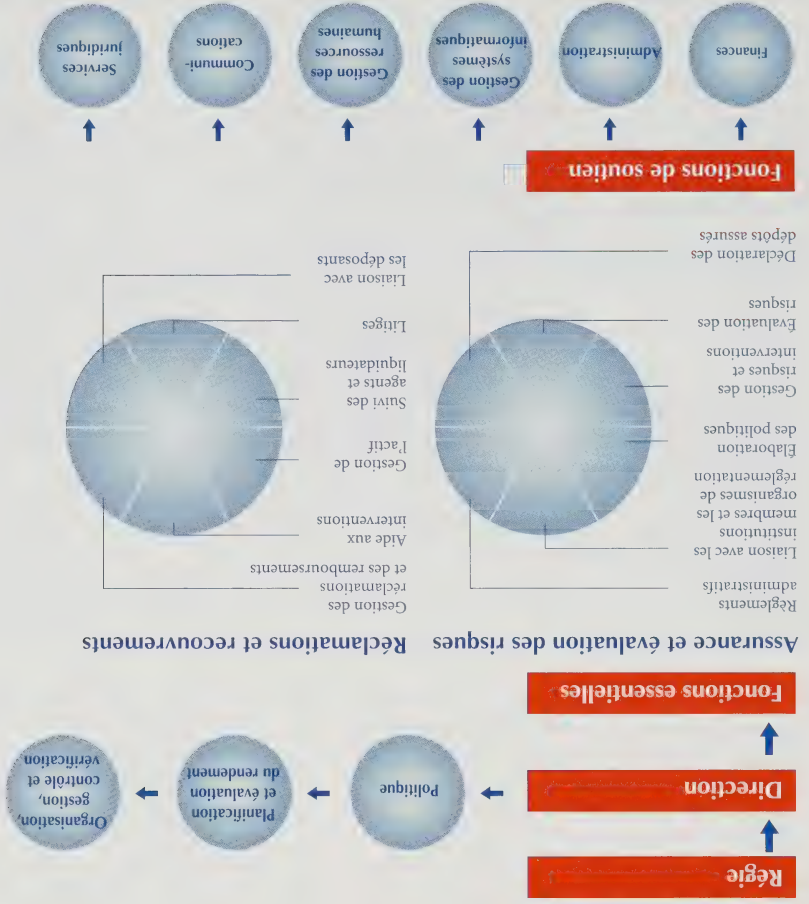


# Gestion de la Société

## STRUCTURE ET FONCTIONS DE L'ORGANISATION

Le graphique 23 illustre la structure organisationnelle de la Société et la répartition des principales fonctions et responsabilités au sein de l'organisation.

GRAPHIQUE 23 :  
Modèle fonctionnel de la SADC

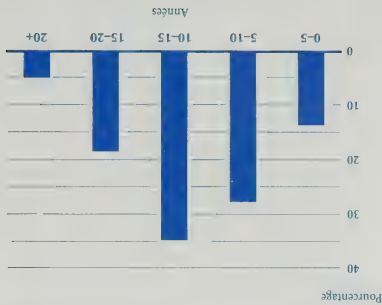


charge leurs réclamations envers l'institution insolvable. Le remboursement des dépôts assurés implique un certain nombre d'activités importantes, notamment la conversion et le rapprochement des données financières de l'institution faillie, des remboursements anticipés de dépôts assurés, le remboursement proprement dit des dépôts assurés et la production de la preuve de réclamation de la Société.

Dans le cadre d'une liquidation formelle, les éléments d'actif de l'institution sont réalisés par un liquidateur désigné par un tribunal. Le liquidateur prend le contrôle de l'institution membre, liquide ses éléments d'actif, reçoit les réclamations et distribue aux créanciers légitimes le produit de la liquidation. Le tribunal peut émettre des directives à l'égard de l'importance quel aspect de la liquidation. Le liquidateur ou tout créancier peut adresser au tribunal une demande de directives et c'est souvent ce qui se produit lorsque l'administration et la liquidation des éléments d'actif de l'institution insolvable se révèlent difficiles.

Dans le cadre de ses activités liées à la liquidation d'institutions insolubles et à d'autres stratégies d'intervention, la SADC est souvent amenée à établir des relations complexes et de longue durée avec des organismes de réglementation, des liquidateurs, des bureaux de spécialistes et des institutions membres agissant pour le compte de la Société. Avant de pouvoir clore définitivement un dossier, ce qui peut prendre moins de

GRAPHIQUE 22 :  
Durée des interventions de 1967 à 1999



## ACTIVITÉS DE RECHERCHE

Cinq ans comme plus de vingt ans (voir le graphique 22), la Société investit dans tous les cas des ressources considérables aux premières étapes de son intervention, puisqu'elle doit préparer la fermeture de l'institution membre, rembourser les dépôts assurés, élaborer des stratégies de liquidation de l'actif, s'occuper des questions des créanciers ou de litiges et enquêter sur les causes de la faillite.

La SADC fait le bilan des résultats obtenus en matière de remboursement des dépôts assurés, de litiges, d'enquêtes judiciaires, de gestion des réclamations et d'administration et de disposition des éléments d'actif. Les études réalisées à ce jour permettent de cerner et de confirmer diverses pratiques exemplaires, dont les suivantes :

- Il importe de procéder à des interventions précoces pour réduire les risques de perte pour la Société.
- Il est nécessaire d'analyser l'utilisation des rentées de fonds actualisées, afin que la méthode de liquidation tienne compte de la valeur temporelle de l'argent.
- Les stratégies de gestion de l'actif doivent être adaptées au type et à la qualité des éléments d'actif à réaliser.
- Il faut établir et contrôler des plans à l'intention des liquidateurs clairement définis, appuyés par des budgets précis, et comprenant une analyse coûts-avantages des procédures à titre de demandeur ou de défendeur.
- Il importe de définir, d'évaluer et de gérer convenablement les poursuites dans les cas où la SADC a subi un préjudice attribuable à des fautes professionnelles ou à la négligence des administrateurs, dirigeants, vérificateurs ou autres.

Ces observations reflètent les politiques et pratiques de la SADC et elles pourront servir de guide lorsque la Société aura d'autres problèmes à régler dans l'avenir.

La clôture du dossier de la Compagnie Pioneer Trust a eu lieu au cours de l'exercice et a permis une distribution finale de 4,7 millions de dollars à la SADC. Le liquidateur a été déchargé de ses obligations en novembre 1998.

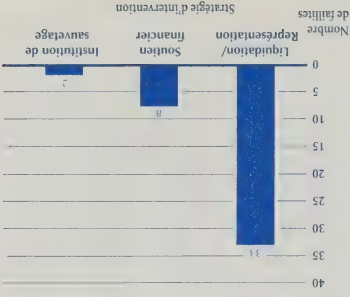
### INTERVENTIONS DEPUIS 1967

Depuis 1967, la SADC envisage et retient différentes stratégies d'intervention quand une institution membre devient insolvable. Il lui est ainsi possible de proposer au tribunal des spécialistes pouvant être désignés comme liquidateurs, de créer une société à qui elle confiera la gestion et la cession de certains éléments d'actif, ou encore de fournir des garanties ou d'autres types de soutien financier afin de faciliter la vente des éléments d'actif de l'institution insolvable à une autre institution membre. Dans tous les cas, l'objectif premier de la Société consiste à réduire le plus possible ses risques de perte tout en optimisant la VAN de ses recouvrements.

Des 26 milliards de dollars de dépôts assurés détenus par les institutions membres qui ont fait faillite depuis 1967, environ 17 milliards, soit 65 pour 100, ont été protégés au moyen d'interventions visant à faciliter la vente des institutions concernées ou de leurs éléments d'actif (voir le graphique 20). Le soutien financier de la SADC s'est concrétisé par des ententes de garantie de découvert, des garanties formelles et des prêts garantis.

La liquidation formelle de l'institution en difficulté constitue la stratégie d'intervention la plus courante (voir le graphique 21). De cette façon, la SADC rembourse aux déposants la valeur de leurs dépôts assurés et prend à sa

GRAPHIQUE 21 :  
Nombre de faillites survenues  
de 1967 à 1999



La SADC mesure le rendement des liquidateurs en fonction des recouvrements obtenus et des coûts engagés. Dans le cas d'une liquidation, les quatre principaux indicateurs de rendement sont les suivants :

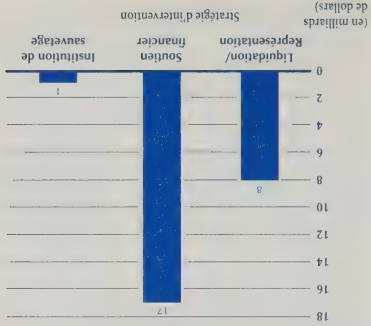
1. Degré d'avancement de la liquidation des actifs non liquides et du règlement des réclamations ;
2. Rapidité et degré d'avancement des distributions ;
3. Coûts de la liquidation ;
4. Pertes encourues par la SADC, en valeur nominale et en valeur actualisée nette.

### ETAPES FINALES D'UNE LIQUIDATION

En vue de clore le dossier de liquidation d'une institution dans des délais raisonnables, la SADC examine les plans de clôture de dossier de chaque liquidateur et s'assure que toutes les mesures nécessaires à l'achèvement du processus sont prises au bon moment. Les liquidateurs doivent s'assurer que tous les avoirs connus ont été liquidés. S'il est impossible de vendre certains éléments d'actif à un tiers, on doit s'en remettre à une autre solution, comme par exemple leur vente ou leur distribution en nature à des créanciers. Les liquidateurs doivent de la même façon s'occuper de toutes les réclamations et de tous les litiges non réglés, et de toutes les formalités administratives, y compris le traitement des dividendes non réclamés, la production des déclarations de revenus finales et l'obtention des quittances de taxes ou autres.

Avant que la SADC puisse décharger un liquidateur de ses obligations, le tribunal doit approuver le plan de répartition final, tandis qu'elle doit elle-même approuver les honoraires du liquidateur et des avocats.

GRAPHIQUE 20 :  
Dépôts assurés lors des faillites  
d'institutions membres de 1967-1999







## GESTION DES RÉCLAMATIONS À L'ENDROIT DES INSTITUTIONS EN LIQUIDATION

Lorsqu'une institution membre est mise en liquidation, la SADC devient normalement son principal créancier, puisqu'elle est subrogée dans les droits des déposants assurés, ce qui lui confère des droits égaux à ceux des déposants non assurés. À titre de créancier, la SADC s'emploie :

- à réclamer et à recouvrer dans les meilleurs délais toutes les sommes auxquelles elle a droit ;
- à faire valoir ses intérêts dans le cadre du règlement de litiges et de réclamations concurrentes ;
- à poursuivre les stratégies de résolution les plus fructueuses et les plus rapides.

La priorité de rang attribuée aux créanciers est établie par les lois régissant la liquidation d'une institution membre, ce qui peut avoir une incidence considérable sur le montant des recouvrements de la SADC. Par ailleurs, comme on l'a déjà mentionné, les réclamations contestées nuisent à la capacité du liquidateur de réaliser les éléments d'actif et de gérer les coûts. Ces facteurs ont une influence directe sur les recouvrements de la SADC et les délais qui y sont associés. Lorsque les problèmes d'ordre juridique sont complexes et nombreux, il peut parfois être impossible de clore les dossiers dans des délais raisonnables. Lorsqu'il reste un excédent après le plein règlement des réclamations des créanciers, il arrive que ces derniers réclament des sommes une fois la liquidation close. Dans de tels cas, il incombe à la SADC de suivre le dossier de près et de communiquer avec les liquidateurs pour s'entendre sur les droits de chacun et sur les méthodes de calcul à utiliser. L'octroi et le règlement final de ces intérêts relèvent des tribunaux.

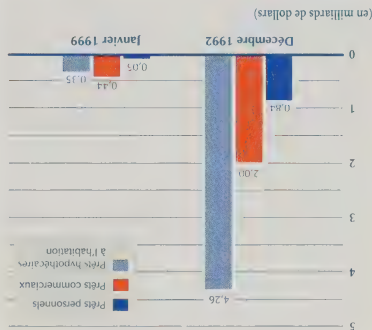
## OPTIMISATION DES RECouvreMENTS ET RÉDUCTION DES PERTES

La SADC optimise ses recouvrements en privilégiant des stratégies de liquidation qui permettent d'en maximiser la valeur actualisée nette. Elle réduit ses risques de perte en s'assurant de la rentabilité du processus de liquidation et en approuvant les demandes qu'elle reçoit dans le cadre de certaines ententes de soutien financier relatives à des institutions membres qui ont fait faillite.

dernière certaines garanties en cas de pertes de revenu et de capital, jusqu'à concurrence de 2,49 milliards de dollars. D'ici la fin de ces ententes, le 31 décembre 2002, il est prévu que la TD n'aura pas besoin de faire appel à la totalité de cette somme.

Lorsque les EGD ont été signées, les prêts couverts s'élevaient à 7,1 milliards de dollars (prêts commerciaux : 2 milliards, prêts hypothécaires résidentiels : 4,3 milliards et prêts personnels : 0,8 milliard). Ce montant a diminué de 6,26 milliards depuis, étant donné que le remboursement normal des prêts s'est poursuivi, que la TD a renouvelé d'autres prêts à ses propres risques, que d'autres institutions financières ont acquis certains prêts et que la TD a liquidé plusieurs biens sous-jacents (voir le graphique 19). Le solde actuel de 0,84 milliard de dollars demeure couvert par les EGD puisque les prêts correspondants ne satisfont pas aux critères habituels de sélection des risques de la TD.

GRAPHIQUE 19 :  
Éléments d'actif couverts par les garanties  
de découvert accordées à la Banque  
Toronto-Dominion



Depuis 1992, la SADC a versé 127 millions de dollars à la TD en vertu de ces ententes, dont 29 millions en 1998-1999. Ces remboursements représentent 1,8 pour 100 de l'actif initialement visé par les garanties consenties, un montant largement inférieur aux provisions pour pertes de la SADC. Toutes les demandes de remboursement au titre des EGD font l'objet d'une vérification par un cabinet indépendant d'experts-comptables. La SADC continue de suivre de près ces ententes afin de réduire le plus possible ses risques.



ne peut pas obtenir d'avance ou de distribution à l'égard de ses réclamations, puisqu'elle est du nombre des réclamants concurrents. Les prêts hypothécaires représentent 65 pour 100 de l'ensemble des avoirs non liquidés et leurs volumes varient. Parmi les 430 prêts hypothécaires encore sous administration, 340 ont une valeur comptable inférieure à 500 000 \$.

## RÉCLAMATIONS ET LITIGES

Les litiges sont souvent à l'origine du nombre d'années nécessaires à la conclusion d'un dossier de liquidation. Le règlement des réclamations et des litiges est généralement plus complexe que les autres activités de liquidation et se traite souvent en longueurs. Les litiges portent parfois sur des questions de préférence ou de priorité, sur des différends entre créanciers et débiteurs, ou encore sur des questions liées au travail ou d'ordre commercial, administratif ou environnemental. Dans environ 70 pour 100 des dossiers de liquidation en cours, les litiges et des réclamations contradictoires ont obligé les liquidateurs à établir des réserves ou retardent considérablement la clôture des dossiers de liquidation.

La SADC a donc tout intérêt à encourager les liquidateurs professionnels à gérer efficacement les problèmes juridiques afin d'optimiser ses recouvrements. À cette fin, elle incite les liquidateurs à préparer des plans, à établir des budgets, à effectuer des analyses de rendement et à retenir des leçons de dossiers antérieurs pour rationaliser leurs méthodes et améliorer leurs résultats. La principale préoccupation de la SADC est d'évaluer, rapidement et aux moindres coûts, s'il y a lieu d'entamer ou de poursuivre une procédure, ou d'y mettre fin. La Société procède par ailleurs à l'examen des frais juridiques engagés dans le cadre des liquidations et établit des données de référence qui serviront à évaluer le rendement et la valeur des services des conseillers juridiques des liquidateurs.

La Société a d'ailleurs pour principe d'étudier la cause de chaque faillite et, chaque fois qu'elle a subi un préjudice et qu'il y a raisonnablement matière à porter une accusation de négligence, de malversation ou de faute professionnelle, elle veille à ce que des poursuites soient intentées contre les administrateurs, dirigeants, vérificateurs et tiers impliqués, en son nom ou au nom des liquidateurs, ou au nom des deux.

### Les litiges sont souvent

#### à l'origine du nombre d'années

#### nécessaires à la conclusion d'un

#### dossier de liquidation.

Les liquidateurs ont, dans certaines situations, intenté des poursuites contre des administrateurs, des dirigeants, des vérificateurs et d'autres parties. Ces poursuites ont donné des résultats favorables, en ce sens qu'elles ont été rentables, souvent grâce à des règlements obtenus par médiation. Avant qu'un liquidateur intente une poursuite, la SADC étudie les résultats des enquêtes judiciaires, évalue la complexité des questions d'ordre juridique et effectue une analyse coûts-avantages rigoureuse. Dans certains dossiers, elle a lancé sa propre poursuite ou s'est jointe au liquidateur dans des procédures judiciaires, lorsqu'elle y voyait un avantage.

Au cours de 1998, le procès intenté par la Société et par le gouvernement du Canada à l'endroit des administrateurs et des dirigeants de la Norbanque a pris fin, après qu'un règlement est intervenu avec les défendeurs. Ce règlement, et ceux conclus dans le cadre d'anciennes poursuites résultant de la faillite d'institutions membres, portent à plus de 175 millions de dollars le total des recouvrements attribués à la SADC, aux autres créanciers ou qui s'ajoutent aux avoirs des ex-institutions.

## ÉLÉMENTS D'ACTIF FAISANT L'OBJET D'UNE ENTENTE DE GARANTIE DE DÉCOUVERT

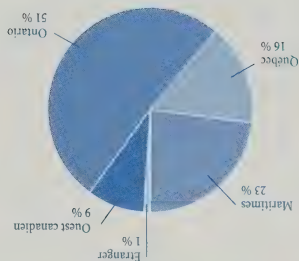
Le 31 décembre 1992, la TD se portait acquéreur d'un portefeuille de la Compagnie Trust Central Guaranty évalué à quelque 9,8 milliards de dollars. Comme solution de rechange à la liquidation, cette opération permettrait d'éviter les coûts qu'aurait engendrés un remboursement de dépôts assurés de l'ordre de 10 milliards de dollars et la liquidation d'éléments d'actif dans un contexte de morosité du marché immobilier. Pour faciliter cette opération, la SADC a signé avec la TD des ententes de garantie de découvert (EGD) qui procurent à cette

**Le nombre d'employés, de liquidateurs et de gestionnaires d'actif (équivalents temps plein) affectés à l'administration des actifs et aux recouvrements a atteint un maximum de 650 personnes en 1992, puis a été ramené à 50 en 1998.**

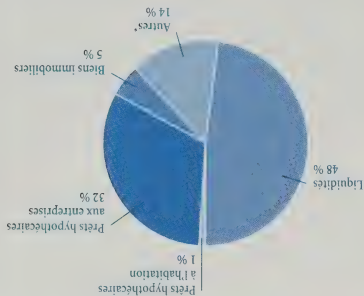
La majorité des prêts de bonne qualité que possédaient les institutions au moment de leur liquidation étaient réels, de même qu'une part importante des éléments d'actif peu

ou non produits. La valeur comptable nette de l'actif sous administration est passée du chiffre record de 3,7 milliards de dollars en décembre 1992 à 470 millions en décembre 1998. Le solde des éléments d'actif sous administration a considérablement fluctué pendant cette période, à la suite de la faillite et de la liquidation de six institutions. La SADC prévoit qu'il restera moins de 25 millions de dollars d'éléments d'actif peu ou non produits en 2002.

**GRAPHIQUE 17 :** Répartition géographique des éléments d'actif



**GRAPHIQUE 18 :** Types d'éléments d'actif



\* Incluant essentiellement des prêts et débiteurs divers.

La réduction de la valeur des éléments d'actif sous administration a une incidence sur le nombre d'employés, de liquidateurs et de gestionnaires d'actif (équivalents temps plein) affectés à l'administration des actifs et aux recouvrements. Ce nombre a atteint un maximum de 650 personnes en 1992, puis a été ramené à 50 en 1998. AOC administrerait environ 65 pour 100 des éléments d'actif non liquides sous administration au 31 décembre 1998. Cette société a été créée en janvier 1993 dans le but de gérer et de liquider les avoirs de la Compagnie Trust Central Guaranty que n'avait pas achetées la Banque Toronto-Dominion (TD) en 1992. Au 31 décembre 1998, AOC avait réalisé un montant de 1 472 millions de dollars, soit environ 89 pour 100 de la somme attendue. À la même date, la SADC avait touché 1 319 millions de dollars par suite de la liquidation de ces avoirs, somme à laquelle s'ajoutent 500 millions de dollars provenant d'une opération connue de refinancement (actions privilégiées de redressement) qui vient à échéance en 1999. Le graphique 17 illustre la répartition géographique des éléments d'actif non liquides sous administration au 31 décembre 1998. Environ la moitié de l'ensemble des éléments d'actif correspond à des liquidités et à des placements à court terme (voir le graphique 18). Les liquidités constituent une provision pouvant servir en cas de réclamations ou de litiges. En conséquence, elles ne peuvent être distribuées aux créanciers légitimes tant que les réclamations et les litiges ne sont pas réglés. La SADC

**TABEAU 3 – RÉCLAMATIONS, RECOURS ET PERTES DE LA SADC LIÉS À L'ACTIF D'INSTITUTIONS MEMBRES FAILLIES**

Actifs non liquides réalisés, en pourcentage du total des actifs non liquides (Stratégie d'intervention – année de faillite)

(en millions de dollars) (en millions de dollars) au 31 mars 1999 Prévisions de perte pour la SADC et des prêts, en pourcentage des réclamations et en VAN<sup>1</sup>

**Actifs entièrement liquidés entre le 1<sup>er</sup> avril 1997 et le 31 mars 1999**

AMIC Mortgage Investment Corp.	28	16	100	43	65
Compagnie Pioneer Trust (Liquidation formelle – 1983)	201	177	100	12	31
Compagnie Trust Preneur du Canada (Liquidation formelle – 1993)	820	794	100	3	6

**Actifs liquidés à plus de 99 %**

Banque de Crédit et de Commerce-Canada (Liquidation formelle – 1991)	22	20	98	10	24
Crown Trust Co. (Représentation / Liquidation formelle – 1983)	930	935	99	-1	2
Dominion Trust Co. (Liquidation formelle – 1993)	431	358	99	16	20

Société de fiducie Fidelity (Représentation / Liquidation formelle – 1983)	792	437	99	45	51
GreyMac Mortgage Corp./GreyMac Trust Co. (Représentation / Liquidation formelle – 1983)	414	208	99	50	63
Norbanque (Liquidation formelle – 1985)	321	203	91	30	66

Principal Savings and Trust Co. (Liquidation formelle – 1987)	116	126	82	-33	17
Saskatchewan Trust Co. (Liquidation formelle – 1991)	64	56	98	10	19
Seaway Trust Co./Seaway Mortgage Corp. (Liquidation formelle – 1983)	420	366	99	13	47

**Actifs liquidés à 95-99 %**

C <sup>e</sup> de placement hypothécaire CCB (Représentation / Liquidation formelle – 1985)	123	109	94	6	26
La Compagnie de fiducie Confédération (Liquidation formelle – 1994)	680	647	97	0	6
Income Trust Co. (Liquidation formelle – 1995)	193	173	97	8	19

C <sup>e</sup> d'épargne et d'hypothèques Setters (Liquidation formelle – 1990)	84	63	95	21	26
Shoppers Trust Co. (Liquidation formelle – 1992)	492	454	96	4	16
La Société de Prêts Standard/La Compagnie Trust Standard (Liquidation formelle – 1991)	1 321	1 097	97	15	31

**Actifs liquidés à 75-95 %**

Adelaid Capital Corp. (CGT/TD) (Accord de gestion – 1992)	1 758	1 325	89	6	13
Société de placements hypothécaires Security Home (Liquidation formelle – 1996)	42	25	63	6	24

Toutes les rentrées de fonds sont actualisées annuellement selon le coût moyen pondéré des fonds de la SADC. Avant leur liquidation, les actifs faisaient l'objet d'une entente de représentation. Le montant des dépôts (à la date de défaillance) englobe les dépôts assurés et les prêts à rembourser à la SADC. Dans le cas d'AAC, le montant du recouvrement ne comprend pas les 500 millions de dollars provenant de l'émission d'actions privilégiées de redressement.

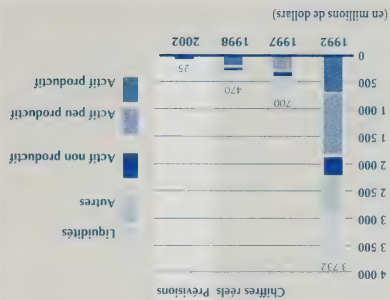
# Réclamations et recouvrements

Dans la plupart des dossiers de liquidation, le total des recouvrements est généralement inférieur au montant de la réclamation, ce qui engendre des pertes pour la SADC et pour tout autre créancier non garanti. Comme l'illustre le tableau 3, la valeur nominale et la valeur actualisée nette (VAN) des recouvrements varient considérablement d'un dossier à un autre. Ces écarts sont fonction de diverses variables, dont la qualité des actifs, la présence ou l'absence de créances antérieures et de litiges, et la durée de la liquidation.

## ACTIF SOUS ADMINISTRATION

Au 31 mars 1999, la SADC avait encore des réclamations et des prêts à recouvrer de 21 institutions confiées à des liquidateurs ou à des institutions de sauvetage. Dans tous les dossiers saut deux, plus de 95 pour 100 des éléments d'actif non liquides ont été réalisés. Ce sont donc les problèmes qui nuisent à l'achèvement de ces liquidations qui retiennent l'attention. Il s'agit entre autres des actifs résiduels, c'est-à-dire des prêts hypothécaires non productifs, des billets non garantis et d'autres éléments d'actif qui sont difficiles à liquider. La réalisation de ces éléments d'actif prend du temps et exige plus d'efforts. Au 31

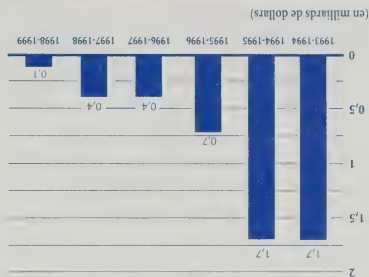
**GRAPHIQUE 16 :**  
Valeur comptable nette de l'actif administré  
par des liquidateurs ou des institutions de  
sauvetage au 31 décembre 1998



## RECouvreMENTS EN 1998-1999

Au cours du dernier exercice financier, les recouvrements de réclamations et de prêts ont atteint 142 millions de dollars (y compris des sommes recouvrées à la fin de liquidations, de quelque 10 millions de dollars), ce qui a permis de ramener le solde des réclamations et des prêts à recouvrer (après déduction des sommes radiciées et des provisions) à 268 millions de dollars et de porter le total des recouvrements depuis le début de l'exercice 1993-1994 à 5 milliards de dollars (voir le graphique 15). Les montants recouvrés pendant l'exercice 1998-1999 proviennent essentiellement de la réalisation d'actifs administrés par Adelaide Capital Corporation (ACC) (72 millions de dollars) et de la société Principal Savings and Trust

**GRAPHIQUE 15 :**  
Recouvrements



Sur les actifs de 470 millions de dollars actuellement sous administration, la Société prévoit des recouvrements additionnels de l'ordre de 320 millions de dollars, au cours des trois prochaines années surtout. Les projections de rentées de fonds ne tiennent pas compte des recouvrements auprès de tierces parties, à la suite de litiges et de différends entre créanciers, et peuvent varier considérablement étant donné que le solde de l'actif sous administration est en grande partie composé d'éléments peu ou non productifs.



Le tableau 2 résume les taux de prime applicables en vertu du nouveau règlement administratif pour l'exercice comptable des primes 1999 :

TABLEAU 2			
CATÉGORIE	TAUX	RÉSULTAT	RÈGLEMENT ADMINISTRATIF RELATIF AUX DÉPÔTS DONT LE RENDEMENT EST LIÉ À UN INDICE
DE TARIFICATION			
1	12,5 % x 0,33 %*	0,0417 % ou 1/24 %	En 1997, la Loi sur la SADC a été modifiée de manière à autoriser la Société à prendre un règlement administratif prévoyant la méthode de calcul des intérêts courus sur les produits de dépôt liés à un indice, advenant la nécessité pour la SADC de procéder à un remboursement de dépôts assurés. Ce règlement administratif ne touche pas les institutions membres et n'impose aucun fardeau supplémentaire. Au contraire, il leur sera utile puisqu'il définit une méthode de calcul des intérêts si leur institution devient insolvable. Le Règlement administratif relatif aux dépôts dont le rendement est lié à un indice entrera en vigueur en 1999.
2	25 % x 0,33 %	0,0833 % ou 1/12 %	
3	50 % x 0,33 %	0,1667 % ou 1/6 %	
4	a) 50 % x 0,33 % b) 100 % x 0,33 %	0,1667 % ou 1/6 % 0,3333 % ou 1/3 %	

\* Le taux maximum permis par la Loi sur la SADC correspond à un tiers pour cent des dépôts assurés.

La SADC prévoit que la vaste majorité de ses institutions membres seront classées dans les catégories 1 et 2. La plupart des institutions peuvent donc s'attendre à une réduction de leur taux de prime à l'exercice comptable des primes 1999.

RÈGLEMENTS ADMINISTRATIFS RELATIFS À L'EXEMPTION D'ASSURANCE-DÉPÔTS

En 1997, de nouvelles mesures législatives autorisant des banques étrangères à accepter des dépôts sans avoir la qualité d'institution membre de la SADC ont obtenu la sanction royale : on parle couramment d'« exemption d'assurance-dépôts ». La SADC a rédigé les règlements administratifs nécessaires en étroite collaboration avec les ministères des Finances et de la Justice. Ces nouvelles dispositions législatives devraient entrer en vigueur au cours de l'automne 1999.

Les modalités d'exemption s'appliquent aux banques étrangères existantes qui sont membres de la SADC ainsi qu'aux nouvelles institutions qui souhaitent constituer une banque étrangère sans être membres de la SADC, suivant les dispositions de la Loi sur les banques. En général, les banques qui demandent l'exemption d'assurance-dépôts ne seront autorisées à accepter que des dépôts en gros

Une neuvième norme, qui s'ajoutera au Code des pratiques commerciales et financières saines, est en cours d'élaboration. Cette norme portera sur le recensement, l'évaluation et la gestion des risques liés aux activités des institutions membres de la SADC en matière d'administration de fonds de succession, de fiducies et de mandats. La norme portera entre autres sur les services fiduciaires et de garde pour le compte des institutions et des particuliers, de même que sur la gestion de placements et de patrimoines. Comme elle a l'habitude de le faire avant d'entreprendre un projet important susceptible de toucher ses institutions membres, la SADC procède actuellement à des consultations sur cette nouvelle norme et elle distribuera bientôt un document de travail à toutes les institutions membres, aux organismes de réglementation, aux organismes gouvernementaux concernés et à d'autres intéressés. Les institutions membres devraient normalement commencer à rendre compte du respect de cette norme en l'an 2001.

NORME RELATIVE À LA GESTION DES RISQUES LIÉS À L'ADMINISTRATION DE FONDS DE SUCCESSION, DE FIDUCIES ET DE MANDATS



**TABLEAU 1 – SOMMAIRE – CRITÈRES OU FACTEURS ET BARÈME DE NOTES**

100	Total
40	facteurs qualitatifs
5	Autres renseignements
10	Conformité aux normes de la SADC
25	Cote d'inspection
	Critères ou facteurs qualitatifs :
60	quantitatifs
	Total partiel : Note relative aux facteurs
5	• Ratio de concentration de l'actif à l'égard de l'ensemble des secteurs d'activité
5	• Concentration de l'actif dans le secteur immobilier
5	• Ratio de concentration de l'actif à l'égard de l'ensemble des contreparties
	Concentration de l'actif
	• Actif ayant subi une moins-value (y compris les pertes non réalisées nettes sur les valeurs mobilières) par rapport au total des fonds propres
5	Qualité de l'actif
5	• Ratio d'efficience
	Efficience
5	• Revenu net rajusté selon la volatilité
5	• Volatilité du revenu rajusté selon la moyenne
5	• Rendement de l'actif pondéré en fonction des risques
	Rentabilité
	Autres facteurs quantitatifs :
	• Ratio des fonds propres à risque
	• Ratio de fonds propres à risque de catégorie I
	• Ratio actif/fonds propres
20	Suffisance des fonds propres
	Facteurs quantitatifs visant les fonds propres :
	• Ratio ou indice
Note maximale	Critère ou facteur

La Société a déployé des ressources en vue d'améliorer ses processus d'évaluation et de gestion des risques et de concréter les modalités d'exemption proposées ainsi qu'une nouvelle norme du *Code des pratiques commerciales et financières saines*. Par ailleurs, la SADC a collaboré avec le ministère des Finances et d'autres organismes fédéraux dans divers dossiers touchant l'assurance-dépôts et la structure du secteur financier canadien. À cet égard, la plus importante réalisation de la SADC au cours de l'exercice 1998-1999 aura été la mise en oeuvre du *Règlement administratif sur les primes différencielles*.

## RÈGLEMENT ADMINISTRATIF SUR LES PRIMES DIFFÉRENCIELLES

Au terme de longues consultations auprès des institutions membres, de leurs associations, d'organismes de réglementation au Canada et à l'étranger et d'universitaires, la SADC a élaboré un *Règlement administratif sur les primes différencielles* qui est entré en vigueur le 31 mars 1999.

En vertu de ce règlement, les institutions membres sont maintenant classées en quatre catégories différentes, selon la note qu'elles reçoivent conformément à un barème fondé sur plusieurs critères ou facteurs, regroupés en trois grandes catégories : suffisance des fonds propres, autres indicateurs quantitatifs et indicateurs qualitatifs. Les critères ou facteurs ainsi que le barème de notes sont résumés dans le tableau 1.

Les institutions membres doivent soumettre leurs résultats quantitatifs au plus tard le 30 avril de chaque année. À quelques exceptions près, les nouvelles institutions membres et les filiales d'institutions membres n'ont pas à produire ces résultats. Les nouvelles institutions membres sont classées d'office dans la catégorie 1, tandis que les filiales sont classées dans la même catégorie de tarification que leur société mère.

La SADC a prévu une période de transition : la note quantitative de toutes les institutions membres sera ainsi majorée de 20 pour 100 la première année, et de 10 pour 100 la seconde. En outre, pendant les deux premières années d'application du règlement administratif, le taux de prime de la catégorie 4 sera égal à 50 pour 100 du taux maximum, soit le même taux que pour la catégorie 3. Par la suite, le taux de prime de la catégorie 4 correspondra au taux maximum.

## LE PASSAGE À L'AN 2000

Le passage à l'an 2000 présente des défis peu ordinaires aux institutions financières et aux organismes de réglementation, parce qu'il implique la préparation des clients et des fournisseurs, le recours à une technologie complexe et le respect d'une échéance sans appel. Heureusement, le secteur canadien des services financiers donne l'exemple dans ce dossier.

La Société, en consultant les organismes de réglementation et les données fournies par les institutions membres, suit de près les efforts déployés par ces dernières pour se préparer à l'an 2000. Les organismes de réglementation ont produit des lignes directrices et des documents sur les meilleures pratiques de préparation à l'an 2000, qui définissent des échéances clés à respecter. De plus, la SADC a demandé aux institutions membres de joindre à leurs rapports d'auto-évaluation de 1998 et de 1999 un compte rendu sur leur degré de préparation au passage à l'an 2000. En 1998, la plupart des efforts ont porté sur l'évaluation et la modification des systèmes informatiques. Les organismes de réglementation et la SADC s'attendaient à ce que les institutions évaluent tous leurs systèmes essentiels avant la fin de 1998. La vaste majorité des institutions membres ont déclaré avoir respecté cette échéance.

Au cours de 1999, les institutions doivent accomplir les tâches suivantes en vue de se préparer au passage à l'an 2000 :

- Mise à niveau, essais internes et mise en œuvre des systèmes essentiels avant le 31 mars 1999 ;
- Essais en collaboration avec des tiers (autres institutions financières, associés, intermédiaires, etc.) d'ici au 30 juin 1999 ;
- Examen du degré de préparation des emprunteurs et des contreparties d'ici au 30 juin 1999 ;
- Mise à l'essai des plans d'urgence liés au passage à l'an 2000, d'ici au 30 juin 1999.

La SADC prépare actuellement son propre plan d'urgence concernant les institutions membres. Elle échange par ailleurs des renseignements avec le BSIF, la Banque du Canada et le ministère des Finances au sujet de la préparation à l'an 2000 des institutions financières. La SADC a pour mission de fournir de l'assurance-dépôts et de contribuer à la stabilité du système financier canadien. Elle ne s'attend pas à ce que des problèmes surgissent en janvier 2000, mais elle est déjà en mesure de respecter ses obligations d'assureur à l'endroit des déposants.

en cours d'élaboration doivent tenir compte des changements survenant tout en contribuant à protéger les dépôts des Canadiens. Grâce à la bonne santé du secteur financier au cours de l'exercice 1998-1999, peu d'institutions financières ont éprouvé des difficultés. Les dépôts assurés déclarés par les institutions membres à risque élevé représentaient moins d'un demi pour cent du total des dépôts assurés au 30 avril 1998. La Société a toutefois continué de suivre de près l'évolution de ces institutions ainsi que les sources de nouveaux risques ou de problèmes éventuels.

## ÉVOLUTION AU SEIN DE LA SADC

Le premier emmagasinage des fonds sur une micropuce. Quant au cybergargent, il permet de stocker de l'argent au moyen d'un logiciel et de s'en servir pour régler des achats dans Internet, par exemple. Ces innovations soulèvent non seulement des questions au sujet de la sécurité et de la protection des consommateurs, mais aussi concernant l'assurabilité des dépôts.

Si le secteur des institutions de dépôt évolue, il en va de même de l'assurance-dépôts. Les nouveaux programmes et règlements administratifs mis en œuvre récemment ou

membres de diversifier davantage leurs portefeuilles. Elles rendent cependant plus complexes l'évaluation et la gestion des risques, tant pour les institutions concernées que pour les organismes de réglementation.

## DÉPÔTS ET NOUVEAUX PRODUITS DE DÉPÔT

Il a beaucoup été question ces dernières années de la transformation des habitudes en matière d'épargne des consommateurs, qui délaissent les produits de dépôt classiques — comme les certificats de placement garantis (CPG) — assurables par la SADC, en faveur de produits financiers non assurables (voir le graphique 14). Les changements de cette nature revêtent une importance particulière pour la SADC, puisque son revenu en primes est directement fonction du volume des dépôts assurés.

La baisse de popularité des dépôts traditionnels s'explique entre autres par la faiblesse des taux d'intérêt consentis. En comparaison, les produits de remplacement comme les fonds communs de placement du marché monétaire semblent plus rentables et plus prometteurs que les dépôts à échéance fixe. La consolidation du secteur, les ventes et les transferts de dépôts entre les banques et leurs filiales, de même que les méthodes de regroupement, de classification et de mise en marché des produits de dépôt de certaines institutions ont également une incidence sur le montant des dépôts assurables déclarés par les institutions membres de la SADC.

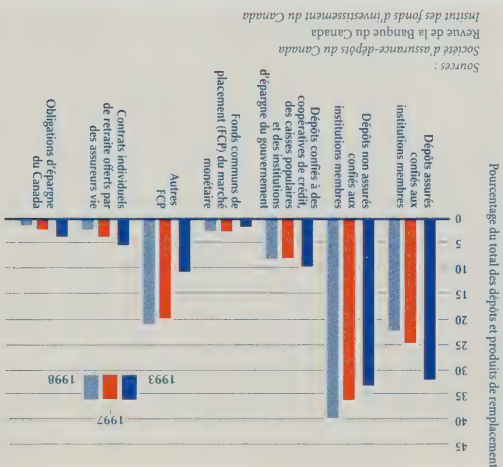
Toutefois, sont apparus récemment sur le marché de nouveaux produits de dépôt adaptés aux nouvelles exigences du public, en ce sens qu'ils combinent des taux de rendement fixes et variables : les CPG indiciels, par exemple. Ces produits compensent en partie la baisse de popularité des dépôts assurés.

## RISQUE LIÉ À LA TECHNOLOGIE

Le passage à l'an 2000 est bien sûr le plus important risque de nature technologique auquel les institutions membres devront faire face très prochainement. (Voir l'encadré page 19.) Mais divers progrès récents — en matière de traitement, de gestion et de transmission de l'information, par exemple — se sont traduits par une transformation considérable des méthodes d'exploitation des institutions financières, mais aussi par de nouveaux risques.

Ainsi, les grandes banques canadiennes ont pu récemment fusionner certains de leurs services de soutien ou les confier en sous-traitance à des fournisseurs spécialisés. L'impartition soulève toutefois des questions importantes, quant à l'exploitation des institutions financières. Par exemple, le fait de confier la gestion d'activités d'intermédiation financière à des tiers non supervisés fait naître de nouveaux risques et de nouveaux besoins en matière de supervision.

L'argent numérique et le commerce électronique sont d'autres innovations importantes, qu'on pense au portemonnaie électronique ou au « cyberargent », par exemple.



## Diverses institutions non bancaires livrent une concurrence de plus en plus forte aux institutions membres de la SADC dans plusieurs secteurs d'activité.

des années 1980. En 1983, par exemple, la SADC comptait 188 institutions membres, soit 75 de plus qu'au 31 mars 1999. C'est dans la catégorie des sociétés de fiducie et de prêt que le phénomène a été le plus intense, surtout au début des années 1990. En effet, en 1992, des modifications législatives ont permis aux institutions financières d'étendre leurs activités réglementées. De nombreuses banques canadiennes ont alors décidé de percevoir le marché des valeurs mobilières et des services de fiducie, tandis que les sociétés d'assurance ont commencé à accepter des dépôts.

Toutefois, le marché canadien des produits de dépôt et de prêt ne se limite pas aux banques et aux sociétés de fiducie laïcs (qui ne sont pas membres de la SADC) sont très présentes, particulièrement sur le marché des dépôts. De plus, diverses institutions non bancaires, dont les prêteurs spécialisés, les sociétés de fonds communs de placement et les sociétés d'assurance, livrent une concurrence de plus en plus forte aux institutions membres de la SADC dans plusieurs secteurs d'activité.

### MONDIALISATION

Par l'entremise de succursales, de filiales et de moyens électroniques ou autres, certaines institutions de dépôt canadiennes effectuent maintenant des placements et réunissent des fonds dans divers pays du globe. La somme des avoirs étrangers des institutions membres s'élevait à 557 milliards de dollars à la fin de l'exercice 1998 et représentait 37 pour 100 de l'actif de l'ensemble d'entre elles. Ces activités à l'étranger permettent aux institutions

## ÉVOLUTION DES INSTITUTIONS MEMBRES DE LA SADC EN 1998-1999

Au 31 mars 1999, la SADC comptait 113 institutions membres, soit pratiquement le même nombre qu'un an plus tôt.

Au cours de l'exercice, la SADC a approuvé les demandes d'adhésion de quatre institutions : (1) la Banque Comerica – Canada, une filiale en propriété exclusive de Comerica Incorporated, une société de portefeuille bancaire américaine ; (2) la Banque CTC du Canada, une propriété exclusive de la Chinatrust Commercial Bank, Ltd., une banque taïwanaise ; (3) la Société de fiducie privée MD, une propriété exclusive de l'Association médicale canadienne, et (4) *Presidents Choice Financial Trust Company*, une filiale en propriété exclusive de Loblaw Companies Limited.

Une institution membre, Banco Central Hispano – Canada, n'accepte plus de dépôts depuis que sa dissolution volontaire a été approuvée par les organismes de réglementation et que sa police d'assurance-dépôts a donc été résiliée. Deux banques étrangères – la Banque National Westminster du Canada et l'Union de Banques Suisses (Canada) – ont fusionné avec d'autres institutions membres de la SADC.

### TENDANCES ET NOUVEAUX RISQUES

Le secteur des services financiers subit des transformations marquantes auxquelles contribuent la concurrence livrée par des institutions non traditionnelles, l'évolution de l'information, la baisse des coûts de traitement de l'ouverture des frontières géographiques. Le rythme de ces changements devrait se maintenir ou même s'accélérer au cours des prochaines années.

### CONSOLIDATION ET CONCURRENCE

Le secteur canadien des institutions de dépôt connaît une concentration mais demeure concurrentiel. D'importants mouvements de consolidation se sont opérés dès le début



## transformations marquantes. financiers subit des

### Le secteur des services

Dans l'ensemble, l'année 1998 a été favorable aux institutions membres de la SADC. Les résultats du premier trimestre de 1999 laissent espérer d'autres résultats financiers solides pour le prochain exercice. Toutefois,

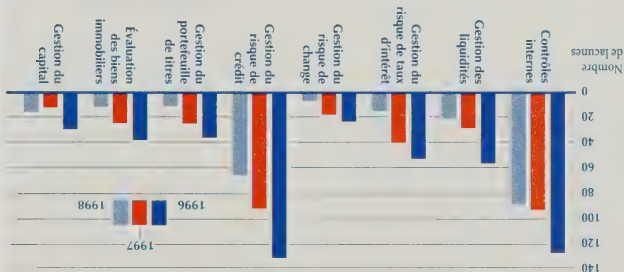
### PERSPECTIVES

cas de non-conformité relevés par les institutions membres. La SADC dispose de divers moyens d'intervention lorsqu'une institution membre ne respecte pas le Code. Elle peut, par exemple, lui imposer une surprime ou mettre fin à sa police d'assurance-dépôts. En outre, les résultats des auto-évaluations ainsi que l'emprassement des institutions membres à corriger leurs lacunes influent sur le classement aux fins du barème de tarification différentielle de la SADC dont il est question plus loin dans cette section.

certaines incertitudes subsistent. Des données économiques récentes semblent indiquer que les effets des crises en Asie, en Russie et en Amérique latine n'ont pas fini de se faire sentir, du moins à brève échéance. Par exemple, l'activité économique du Japon a diminué au cours des deux dernières années et aucune croissance n'est prévue pour 1999, car le pays poursuit la restructuration en profondeur de son secteur bancaire. Par ailleurs, divers pays européens – notamment la France, l'Allemagne et le Royaume-Uni – ne devraient enregistrier qu'une croissance modeste en 1999. Heureusement, on prévoit que les taux d'intérêt demeureront faibles aux Etats-Unis, ce qui devrait limiter les problèmes éventuels de liquidités à l'échelle mondiale.

Du point de vue des institutions membres de la SADC, cette conjoncture économique pourrait nuire à la réalisation de bénéfices, s'il devient plus difficile de faire fructifier leurs avoirs et de découvrir des occasions de placements rentables. De plus, le mouvement d'amélioration de la qualité de l'actif pourrait difficilement progresser dans l'avenir.

GRAPHIQUE 13 :  
Nombre total de lacunes par norme





## AUTRES PROGRÈS EN MATIÈRE DE CONFORMITÉ AU CODE DES PRATIQUES COMMERCIALES ET FINANCIÈRES SAINES DE LA SADC

La SADC a établi ce Code en 1993, par voie de règlement administratif. Depuis quatre ans, les institutions membres se soumettent annuellement au Programme d'auto-évaluation des normes du Code (PANC) en vertu duquel elles produisent un rapport qui est vérifié par leur organisme de réglementation.

De 1997 à 1998, le nombre de lacunes relevées par les institutions membres dans le cadre du PANC a chuté de 19 pour 100, en passant de 236 à 191 (voir le graphique 13). Les normes en matière de contrôles internes et de gestion du risque de crédit ont de nouveau donné lieu au plus grand nombre de lacunes relevées par les institutions membres, puisqu'elles représentaient 62 pour 100 de l'ensemble des lacunes relevées par les institutions membres en 1998.

Le nombre d'institutions ayant déclaré des lacunes a diminué ces dernières années. Toutefois, en 1998, cinq institutions membres se sont partagé 50 pour 100 des lacunes relevées par les institutions membres.

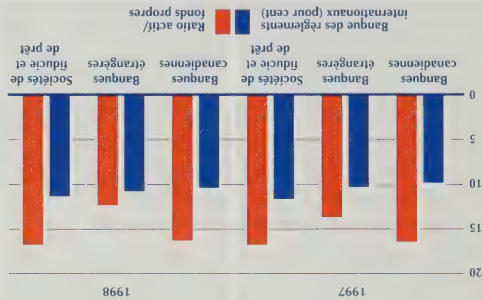
En 1996 et en 1997, les lacunes relevées par l'organisme de réglementation et par la SADC représentaient respectivement 40 et 33 pour 100 de toutes les lacunes. En 1998, ce nombre est passé à 22 pour 100<sup>7</sup>. La SADC estime que le Code et le PANC servent bien les institutions membres.

La SADC continue de suivre de près la mesure dans laquelle les institutions membres respectent le Code pour s'assurer qu'elles remédient aux lacunes qui demeurent. Au moment de la rédaction du présent rapport annuel, 9 pour 100 des lacunes relevées en 1997 n'avaient pas encore été corrigées. En général, les institutions membres corrigent toutefois promptement les

ont accru sensiblement le montant de leurs provisions générales. À la fin de l'exercice, l'ensemble de ces provisions s'élevait à 6 milliards de dollars et correspondait à 0,4 pour 100 de l'actif global des institutions. Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) s'efforce depuis quelque temps d'inciter les institutions canadiennes à établir des provisions générales comparables à celles des institutions américaines. Ainsi, le BSIF émettait récemment de nouvelles lignes directrices permettant aux institutions membres fédérales d'inclure une partie de leurs provisions générales dans les fonds propres de catégorie 2 (jusqu'à concurrence de 0,75 pour 100 de l'actif pondéré en fonction du risque).

Le ratio de fonds propres des institutions de chaque grande catégorie, déterminé en fonction du ratio de fonds propres à risque préconisé par la Banque des règlements internationaux (BRI), s'est encore amélioré en 1998, sous l'influence première de la croissance des bénéfices non répartis, des augmentations de capital et du ralentissement de la croissance de l'actif pondéré en fonction du risque. Plus de 90 pour 100 des institutions membres ont déclaré un ratio de fonds propres à risque supérieur à 10 pour 100, le ratio recommandé par le BSIF. Le ratio actif/fonds propres a également diminué en 1998 pour la plupart des catégories de membres (voir le graphique 12).

GRAPHIQUE 12 : Comparaison des fonds propres



<sup>7</sup> Pour l'exercice 1998, nous n'avons tenu compte que des institutions dont nous avons reçu les rapports en vertu de l'article 29 de la Loi sur la SADC au moment de rédiger le présent rapport annuel.

## AMÉLIORATION DE LA QUALITÉ DE L'ACTIF

D'autres catégories d'actif, dont les instruments dérivés et les produits d'assurance, ont aussi enregistré une croissance, surtout chez les banques canadiennes. Les montants liés aux instruments dérivés ont subi d'importantes fluctuations au cours de l'année, à l'instar des marchés financiers.

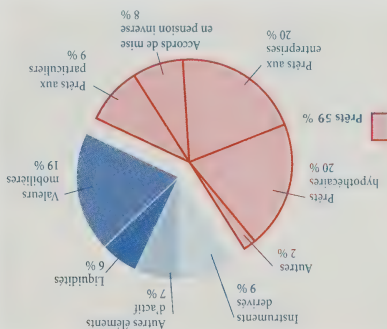
En 1998, tous les types de prêts ont affiché un redressement de la qualité du crédit.

À la fin de l'exercice 1998, les prêts hypothécaires douteux ne représentaient plus que 0,5 pour 100 de l'encours global des prêts hypothécaires consentis par les institutions membres de la SADC. À titre de comparaison, les prêts douteux autres qu'hypothécaires représentaient 1,5 pour 100 de l'encours total de cette catégorie de prêts. Globalement, les provisions pour pertes sur prêts, Y compris les provisions générales, suffisaient à couvrir la totalité des prêts douteux à la fin de l'exercice (voir le graphique 11). Il est vrai que les institutions membres

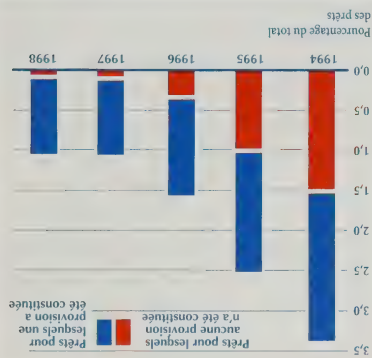
Les institutions de dépôt ont accéléré leurs opérations de titrisation pendant le deuxième semestre de 1996 et l'encours de ces opérations atteignait 35 milliards de dollars au 31 décembre 1998. En 1998, les opérations portaient essentiellement sur les prêts hypothécaires à l'habitation conventionnels et sur les cartes de crédit. Ces opérations ont ralenti la croissance de l'actif total pondéré en fonction du risque et contribué à augmenter le ratio de fonds propres à risque des institutions. Ces opérations sont appelées à croître rapidement en importance et à s'étendre à d'autres types de prêts, comme les prêts hypothécaires aux entreprises.

La catégorie des prêts aux entreprises, qui comprend les prêts consentis à des particuliers et à des sociétés à des fins commerciales, a connu la croissance la plus rapide en 1998, dépassant le total des prêts hypothécaires consentis par les institutions membres. Les accords de mise en pension inverse<sup>1</sup> ont également connu une croissance rapide. À la fin de 1998, ils représentaient environ 8 pour 100 de l'actif global de toutes les institutions membres (voir le graphique 10).

GRAPHIQUE 10 : Composition de l'actif (1998)



GRAPHIQUE 11 : Prêts douteux par rapport au total des prêts



Un accord de mise en pension est un type de transaction comportant la vente d'un titre à un prix déterminé et l'engagement par le vendeur de racheter le titre à un prix et à une date déterminés. Ce type de transaction est traité comme un élément de passif aux fins de la comptabilité. Un accord de mise en pension inverse, comme son nom l'indique, est le contraire d'un accord de mise en pension et prévoit l'achat d'un titre avec l'engagement par l'acheteur de le revendre au vendeur d'origine, à un prix et à une date ultérieure déterminés. Ce type de transaction équivaut à un prêt garanti.

Les marges d'intérêt ont continué de rapetisser en 1998, résultat d'une concurrence accrue dans le secteur des activités de dépôt et des opérations de prêt. Pour l'exercice 1998, la marge d'intérêt pratiquée par les institutions membres a correspondu à 185 points de base de l'actif moyen. C'est beaucoup moins que ce qu'on observe aux Etats-Unis, où les marges s'élèvent parfois jusqu'à 100 points de base de plus.

REVENUS AUTRES QUE D'INTERETS

Les revenus autres que d'intérêts déclarés par les institutions membres de la SADC ont progressé de plus de 10 pour 100. Durant l'exercice 1998, les institutions membres, et tout particulièrement les banques canadiennes, ont misé davantage sur ces revenus que sur les traditionnels revenus en intérêts.

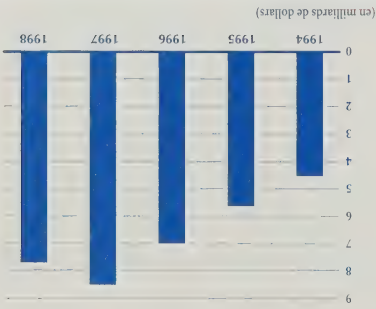
En revanche, les résultats du quatrième trimestre de 1998 traduisent une baisse générale des revenus de négociation, attribuable à l'agitation des marchés financiers pendant cette période. Sans ce recul, qui a réduit les revenus autres que d'intérêts des institutions membres, le bénéfice global de ces dernières aurait été presque aussi élevé qu'en 1997.

Les droits de courtage et commissions de prise ferme ont constitué la plus importante source de revenus autres que d'intérêts, suivis par les frais de gestion de placements et de garde (voir le graphique 9). Les revenus tirés des opérations de titrisation ont atteint près de 700 millions de dollars en 1998, ce qui illustre la participation de plus en plus grande des institutions membres aux marchés secondaires.

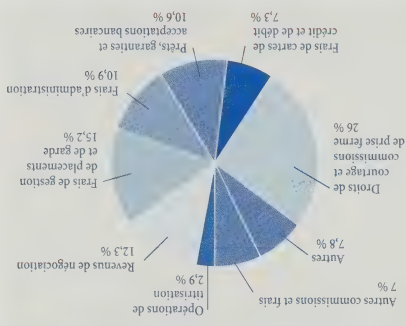
Coûts

Les institutions membres ont poursuivi leurs efforts en vue d'accroître leur productivité. L'augmentation de leur ratio d'exploitation de fin d'exercice est principalement attribuable à des dépenses non récurrentes. Les provisions pour créances douteuses plus importantes ont en partie neutralisé les efforts de maîtrise des coûts. Le total de ces provisions est passé de 2,2 milliards de dollars en 1997 à 3,0 milliards en 1998, ce qui s'explique surtout par une augmentation des provisions générales pour pertes.

GRAPHIQUE 8 : Bénéfice net des institutions membres



GRAPHIQUE 9 : Autres revenus (1998)



**CROISSANCE CONTINUE DE L'ACTIF**

L'actif global de toutes les institutions membres s'est accru de 12 pour 100 en 1998, pour atteindre plus de 1,4 billion de dollars. Ce résultat découle essentiellement d'une économie prospère et de la faiblesse des taux d'intérêt.

Toutes les catégories d'institutions ont vu leurs portefeuilles d'éléments d'actif croître vigoureusement. À la fin de l'exercice 1998, l'encours global des prêts avoisinait les 850 milliards de dollars, soit 7 pour 100 de plus qu'un an plus tôt. Cette augmentation est particulièrement impressionnante, étant donné la titrisation des portefeuilles de prêts, y compris les créances sur cartes de crédit et les prêts hypothécaires.

# Assurance et évaluation des risques

## BILAN DE L'EXERCICE

Portée par la faiblesse des taux d'intérêt et une inflation plus retenue que jamais, l'économie canadienne est demeurée saine et a poursuivi sa croissance en 1998. Chez nos voisins du Sud, les résultats économiques ont été encore meilleurs. Toutefois, les difficultés économiques n'ont pas manqué pour un bon nombre d'autres pays au cours de 1998.

Sans contredit, la crise asiatique aura été le phénomène économique le plus grave de toute l'année. Les pays asiatiques ont dû faire face à des récessions, à la dévaluation de leurs monnaies, à la dégringolade des cours boursiers et, dans bien des cas, à des faillites d'institutions financières. Depuis, certains pays comme la Corée et la Thaïlande se sont partiellement remis du choc. D'autres sont toujours aux prises avec des problèmes économiques et bancaires fondamentaux, dont la perte de confiance des investisseurs et du public, la récession et la déflation.

La crise asiatique a rapidement franchi les frontières, alimentée par les inquiétudes des investisseurs et la fragilité de la conjoncture économique de certains pays. En Russie, par exemple, le rouble a subi une sévère dévaluation, le marché boursier s'est écroulé et le secteur bancaire a connu des ratés. Les pays d'Amérique latine n'ont pas été épargnés, car ils ont été pris en écharpe par les retombées de la crise asiatique. Le Brésil a tout particulièrement écopé.

Enfin, au cours de 1998, tous les marchés boursiers de la planète ont ressenti les ondes de choc de la crise financière qui avait éclaté en Asie du Sud-Est. Dans l'ensemble — et il faut ici blâmer ces événements internationaux plutôt

## Les institutions membres de la SADC n'ont pas obtenu des résultats financiers aussi reluisants que l'année précédente.

qu'une hypothétique faiblesse de notre économie —, les marchés boursiers canadiens ont terminé l'année sur une note assez terne : l'indice TSE 300 accusait en effet un recul de 3 pour 100 par rapport à sa valeur un an plus tôt, après avoir enregistré des gains annuels de plus de 10 pour 100 au cours des trois années précédentes. L'instabilité économique et les problèmes constatés à l'échelle mondiale en 1998 ont nui au rendement de nombreuses institutions financières un peu partout dans le monde, y compris au Canada.

### INSTITUTIONS MEMBRES DE LA SADC

Les institutions membres de la SADC n'ont bien sûr pas obtenu des résultats financiers aussi reluisants que l'année précédente. Elles se sont néanmoins bien comportées au cours de 1998. Le bénéfice global de toutes les institutions membres n'a chuté que de 10 pour 100 par rapport à 1997 et il dépasse de 40 pour 100 environ leur bénéfice moyen entre 1992 et 1996. Cependant, 16 institutions ont déclaré des pertes en 1998, contre 10 en 1997.

### LEGÈRE BAISSE DES BÉNÉFICES

Collectivement, les institutions membres de la SADC ont déclaré un bénéfice net de près de 8 milliards de dollars (voir le graphique 8). Malgré cette première baisse depuis 1992, elles ont maintenu une excellente rentabilité, puisque le rendement de l'avoir des actionnaires s'établit en moyenne à 13 pour 100.

Cette baisse du bénéfice global s'explique en premier lieu par un nouveau rétrécissement des marges d'intérêt. Parmi les autres facteurs, mentionnons les pertes de revenus de négociation et une augmentation des frais autres que d'intérêts — en raison surtout des acquisitions effectuées par les institutions et du renforcement de leurs provisions pour créances douteuses.



## NOUVEAUX OBJECTIFS

Un bon nombre des priorités établies en 1993 ont été réalisées ou, dans certains cas, ont eu besoin d'être actualisées. La SADC a donc défini quatre nouveaux objectifs qui la guideront dans ses activités futures.

L'année 1998 a vu la création d'un comité mixte spécial de planification réunissant des membres du conseil d'administration et des cadres de la Société. Ce comité établira les paramètres du processus de planification quinquennale dicté par la *Loi sur la gestion des finances publiques* et les soumettra à l'approbation du conseil d'administration. Toutefois, comme on ne connaissait pas la réponse du gouvernement aux recommandations du Groupe de travail MacKay, le plan quinquennal ne peut être qu'approximatif contrairement à l'habitude.

Maintenant que l'on connaît la réaction du gouvernement, le conseil d'administration sera en mesure de produire des recommandations plus fermes et plus précises en fonction de la position et du rôle futurs de la SADC. L'une des premières activités du conseil au cours du prochain exercice consistera à étudier les objectifs ci-dessus, à la lumière des décisions du gouvernement, et à les modifier au besoin.

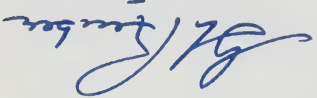
Au cours du dernier exercice, le conseil d'administration s'est réuni à sept reprises, dont une fois à Toronto et les autres à Ottawa. Deux de ces réunions se sont tenues sous forme de téléconférences spéciales.

En février 1999, M. Shawn Murphy, de Charlottetown, associé du cabinet d'avocats Stewart McKelvey Stirling Scales, est devenu membre du conseil d'administration. Il y remplace M. Bernard Gher, qui était membre du conseil depuis juin 1993. Pendant son mandat, M. Gher a grandement contribué à la réussite de la Société.

Le 16 mars 1999, pour souligner le maintien de l'excellent rendement de la SADC, le conseil d'administration a adopté une résolution visant à exprimer sa reconnaissance envers la direction et le personnel de la Société pour le travail consciencieux et de première qualité qu'ils ont exécuté tout au long de l'année.

Le mandat du président du conseil prendra fin le 8 juillet 1999. Il tient à exprimer sa profonde gratitude à toutes les personnes avec qui il a travaillé depuis janvier 1993 et à les remercier de leur assistance, de leur coopération, de leur bonne volonté et de leur patience pendant son mandat.

*Le président du conseil d'administration,*



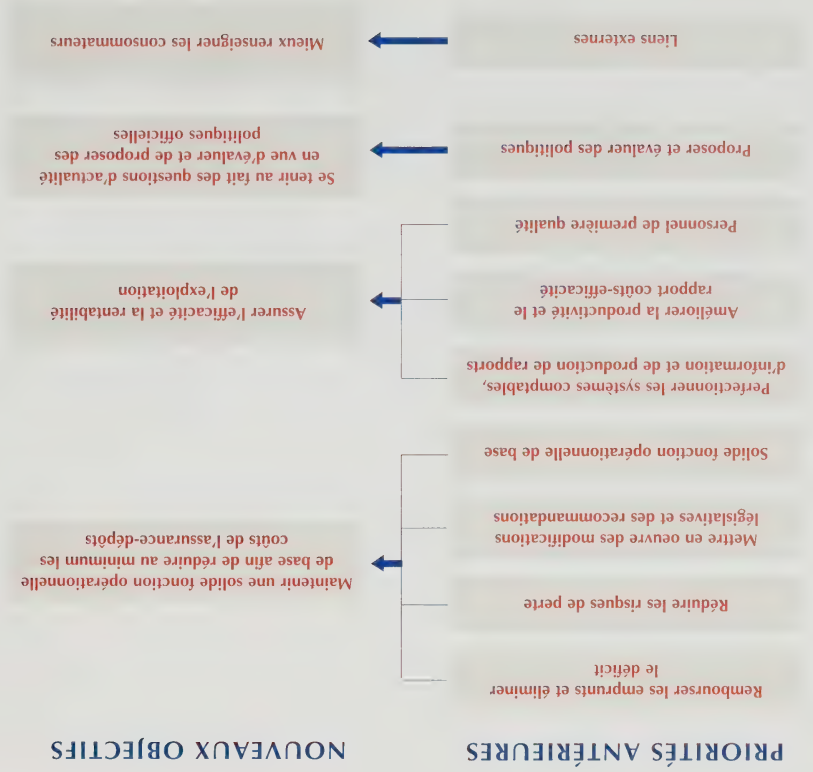
Grant L. Reuber

*Le président et chef de la direction,*



Jean Pierre Sabourin





9 Entretien des liens étroits avec le gouvernement, les organismes de réglementation et le secteur des services financiers : La relation la plus importante pour la Société demeure celle qui la lie au BSIF. Le maintien et l'approfondissement de cette relation comptent parmi les principales priorités de la SADC depuis six ans. Et bien qu'il n'existe aucune donnée quantitative à ce sujet, il ne fait aucun doute que les deux organismes entretiennent des relations beaucoup plus solides et harmonieuses qu'il y a six ans. Des améliorations que l'on doit non seulement à l'engagement et à l'insistance du Surintendant des institutions financières et du président du conseil d'administration de la SADC, mais aussi aux mécanismes officiels mis en place pour régler les problèmes à mesure qu'ils se présentent.

La SADC a créé le Groupe de liaison ABC/SADC/BSIF au début de 1999 afin de favoriser la coopération et de renforcer les relations constructives avec le secteur des services financiers et, comme on l'explique à la section Régie de la Société, pour examiner aussi complètement que possible et régler les questions de surveillance, de réglementation et d'assurance soulevées par les intervenants du secteur.

Maritice, de La Société Canada Trust et président du Comité consultatif des politiques d'évaluation des risques et d'intervention de la SADC ; Edward Neufeld, anciennement de la Banque Royale du Canada ; R. N. Robertson, de Fasken Campbell Godfrey, ancien membre du conseil d'administration de la SADC ; et Edward Waitzer, de Stikeman Elliot et ancien président du conseil de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario.

6 Maintenir des politiques équitables et efficaces en

matière de ressources humaines et de rémunération : La politique de rémunération que la Société applique depuis 1993 consiste à :

- i) administrer le régime salarial de manière équitable et assurer l'uniformité des méthodes servant à fixer et à réviser les salaires et les avantages sociaux ;
- ii) s'assurer que les salaires qu'elle pratique sont compétitifs ;
- iii) inciter son personnel à atteindre et à maintenir un rendement individuel et collectif de première qualité dans la poursuite des objectifs de la Société, et les récompenser au moyen d'incitations financières ;
- iv) rémunérer équitablement les postes dont les exigences en matière d'aptitudes et d'efforts, les responsabilités et les conditions de travail sont similaires ;
- v) évaluer la qualité et l'efficacité de ces pratiques par des sondages auprès du personnel et d'autres moyens.

*La SADC a considérablement amélioré ses systèmes comptables, d'information et de production de rapports.*

La SADC a effectué des sondages auprès de son personnel en 1994, 1996 et 1999 dans le but d'évaluer l'efficacité de ses politiques et d'orienter leur modification éventuelle. D'un sondage à l'autre, les résultats ont toujours fait ressortir d'importantes améliorations. Pour la majorité des employés, la SADC offre un milieu de travail où il fait bon travailler ; ils considèrent que le moral est bon, les conditions de travail aussi, et le travail intéressant. Dans le dernier sondage, qui a généré une participation de 92 pour 100, plus de 80 pour 100 des employés ont indiqué qu'ils sont fiers de travailler à la SADC et n'hésiteraient pas à la recommander comme un bon endroit où travailler.

7 Améliorer les systèmes comptables, d'information et de production de rapports : Depuis 1993, la SADC a apporté des améliorations notables à ces systèmes. Parmi ces améliorations, la plus importante aura peut-être été la banque de données en commun avec le BSIF et la Banque du Canada. Grâce à cette banque de données, la SADC dispose maintenant de meilleurs outils pour analyser et comparer les données actuelles et passées sur ses institutions membres et pour procéder à des simulations.

8 Proposer et évaluer des politiques officielles : Pour enrichir ses compétences en matière de politiques gouvernementales, la Société a commencé en 1993 à organiser des réunions ordinaires du conseil d'administration, et à y convier des conférenciers qui entreprennent les administrateurs et les dirigeants de la Société sur divers sujets pertinents. Cette pratique a donné d'excellents résultats et le conseil d'administration l'appuie fortement. Au cours de la dernière année, les conférenciers suivants se sont succédé : Gillian Garcia, du Fonds monétaire international, Gordon Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada, et Paul Wright, de la Banque d'Angleterre. La SADC a également reçu la visite de Charles Baillie, de la Banque Toronto-Dominion, de Bruce Birmingham, de la Banque Scotia, de John Cleghorn, de la Banque Royale du Canada, de Léon Courville, de la Banque Nationale du Canada, et de Raymond Protti, de l'Association des banquiers canadiens.

Au cours des deux dernières années, la SADC a également organisé deux séminaires sur les changements qui ont récemment marqué le secteur des services financiers et sur les grandes questions qui en découlent ; l'un de ces séminaires a eu lieu avant que le Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers ne commence ses travaux, et l'autre après la diffusion du rapport des recommandations du Groupe de travail. Outre les administrateurs et des membres du personnel de la SADC, plusieurs spécialistes ont pris part à ces séminaires, notamment : Robert Bench, dont il a été question plus tôt ; C. Freedman, de la Banque du Canada ; George Kautman, de l'université Loyola de Chicago (School of Business Administration) et président du comité Shadow de la réglementation financière ; Peter

Soucieuse de renforcer son cadre de responsabilité et d'accroître sa transparence, la SADC adoptait récemment une nouvelle méthode d'évaluation du rendement basée sur la Fiche de rendement équilibrée. Cette méthode sera mise en œuvre progressivement au cours des deux prochaines années, ce qui permettra d'établir des liens plus directs entre le rendement et les objectifs de la Société ; cette dernière sera alors à même de contrôler plus directement sa productivité, ses améliorations et sa rentabilité.

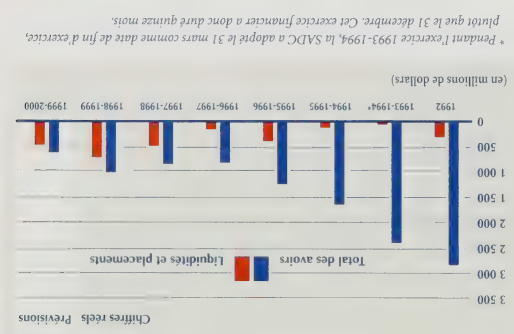
Par ailleurs, elle a mis à jour et enrichi son *Règlement administratif général* et son *Code régissant les conflits d'intérêts*. L'exercice 1999-2000 est de 2 millions de dollars et vise surtout les frais juridiques estimatifs concernant des interventions passées. Le montant annuel des frais d'intervention est fonction du nombre d'interventions et de l'ampleur de chacune : il est 15 millions de dollars. Le budget de fonctionnement pour l'exercice 1999-2000 s'établit à 14,4 millions de dollars. budget de fonctionnement de la SADC est demeuré sensiblement le même les années suivantes, soit entre 14 et 18 pour 100 en 1994, le rapport coûts-efficacité : Après une réduction de l'ordre de 18 pour 100 en 1994, le

D'ici l'automne, la Société mettra la touche finale à d'autres règlements administratifs – le *Règlement administratif sur les intérêts payables sur certains dépôts* et les *Règlements administratifs sur l'exemption d'assurance-dépôts* –, de même qu'à une nouvelle norme portant sur les activités des institutions membres en matière d'administration de fonds de succession, de fiducies et de mandats. Outre les règlements administratifs déjà mentionnés, la SADC a participé activement à la conception et à la mise en œuvre de diverses modifications législatives touchant les institutions financières.

- *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts*
  - *Règlement administratif sur les primes différentielles*
  - *Règlement administratif relatif aux augmentations de primes*
  - *Règlement administratif relatif à la police d'assurance-dépôts*
  - *Règlement administratif relatif à la demande d'assurance-dépôts*
  - *Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie*
  - *Code des pratiques commerciales et financières saines*
- 4 Rédiger des règlements administratifs : Depuis 1993, la SADC a adopté les règlements administratifs suivants :

Parmi les améliorations apportées depuis 1993, il faut aussi mentionner le *Guide en matière d'intervention* que la Société a élaboré en collaboration avec le BSIF en 1994. On y trouve des procédures précises, fiables et prédictibles d'intervention précoce et de résolution des problèmes auxquels font face les institutions membres. En ce sens, il rend le processus d'intervention plus compréhensible et plus transparent pour les institutions de dépôt. sont aux prises avec de graves difficultés financières. ce jour, le modèle a surtout servi à évaluer les institutions membres à risque élevé et plus particulièrement celles qui recommander les mesures les plus susceptibles de réduire au minimum les risques de perte pour la SADC, jusqu'à institutions membres. Ce modèle permet la simulation de divers scénarios dans le but d'évaluer les risques et de Un modèle d'évaluation a été élaboré en 1993 afin d'effectuer des analyses financières détaillées à l'égard des que la gamme étendue d'outils de gestion du risque dont dispose cette dernière. S'ajoutent à ces mesures une documentation beaucoup plus complète des politiques et procédures de la SADC ainsi primes différentes, il incitera les institutions membres à se montrer prudentes, pour des motifs pécuniaires.

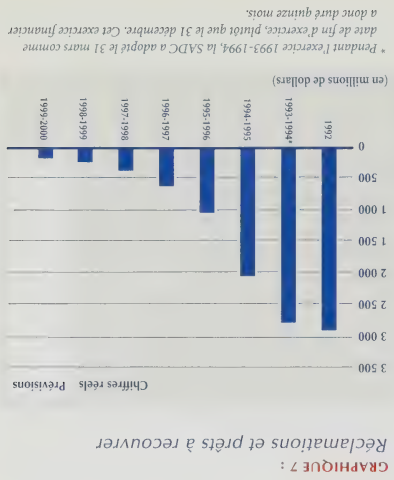
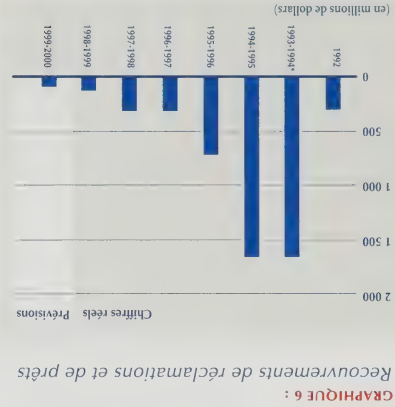
Si la SADC est mieux en mesure d'évaluer et de gérer les risques, c'est grâce à la compétence et à l'expérience de son personnel affecté à ces tâches. Elle emploie actuellement vingt spécialistes principaux à plein temps, contre seulement cinq en 1993. Ils jouissent d'une réputation enviable dans le domaine des risques liés aux institutions de dépôt. C'est ainsi que trois employés de la SADC ont été détachés au BSIF pour une période de trois mois, en 1998, dans le but de prendre part à l'évaluation des risques liés aux fusions bancaires alors à l'étude.



Dès 1993, la SADC a multiplié ses efforts touchant les réclamations et les recouvrements et elle a diminué les coûts de ces activités. Comme l'illustre le graphique 6, les rentrées de fonds provenant de ces activités ont augmenté; entraînant une baisse appréciable du montant des réclamations à recouvrer (illustrée par le graphique 7). En l'absence de nouvelles faillites, la SADC prévoit ramener à zéro l'encours de ses réclamations et de ses prêts à recouvrer ainsi que ses garanties d'ici à l'an 2003.

La division des Exploitations régionales s'occupe des réclamations et des recouvrements et elle compte 13 employés permanents à temps plein. C'est moins qu'en 1993, puisqu'elle l'encours des réclamations et des prêts à recouvrer a diminué. Au cours des six dernières années, la Société a beaucoup accru la rentabilité de ses méthodes d'optimisation du produit net des réclamations et des recouvrements. À l'heure actuelle, la qualité du travail accompli par cette unité se compare à celle des meilleurs spécialistes du domaine au Canada.

3 Réduire les risques de perte : Cette priorité s'apparente à la deuxième, mais elle porte plus précisément sur l'amélioration du contrôle des risques, sur les interventions précoces et sur l'accentuation des mesures incitant les institutions membres à faire preuve d'une plus grande prudence. Il a déjà été question du rôle du *Code des pratiques commerciales* et financières saines de la SADC et d'un meilleur accès à des données à jour et significatives. Quant au barème de



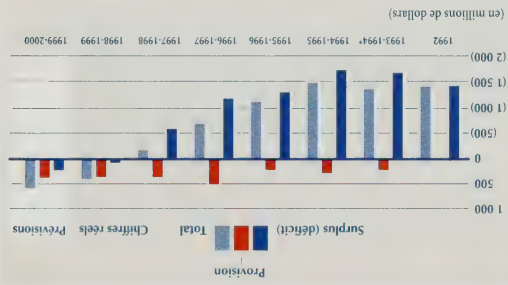


année où les emprunts de la Société s'élevaient à 3,7 milliards de dollars, tandis que son déficit accumulé atteignait 1,5 milliard. Tout en éliminant sa dette et son déficit, la SADC a amassé une provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts bien adaptée à ses risques, ainsi qu'une provision pour pertes liées aux institutions membres figurant sur sa liste de surveillance (voir les graphiques 3 et 4).

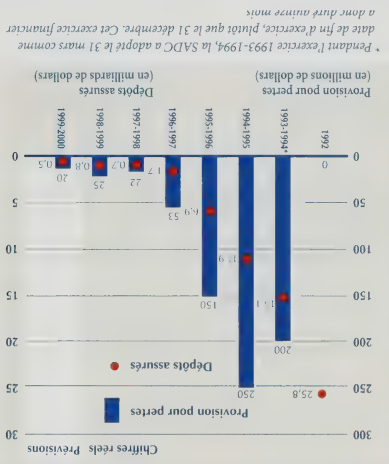
En 1997, à la suite d'une modification législative, la SADC s'est dotée d'une fonction de trésorerie en vue d'éventuels emprunts sur les marchés privés ou auprès du gouvernement, advenant la faillite d'une institution membre. Cette fonction gère également les liquidités et les placements de la Société. Elle prendra sans doute une ampleur de plus en plus grande, à mesure qu'augmentera la part des éléments d'actif détenus sous forme de liquidités ou de placements (voir le graphique 5).

2 Renforcer la capacité de la SADC d'évaluer et de gérer les risques et d'optimiser le montant net de ses réclamations et de ses recouvrements : Depuis 1993, le nombre de faillites d'institutions membres de la SADC a fortement diminué et la plus récente remonte à juin 1996. Comme il a été dit plus tôt, cette situation est en partie attribuable à une conjoncture économique et financière plus favorable ainsi qu'à un régime de réglementation plus efficace, mais elle témoigne aussi des efforts déployés par la SADC pour prévoir les problèmes et prendre les mesures nécessaires pour éviter les faillites. Le Code des

**GRAPHIQUE 3 :** Surplus (déficit) accumulé et provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts



**GRAPHIQUE 4 :** Provision pour pertes liées aux institutions de la liste de surveillance et dépôts assurés par ces institutions



pratiques commerciales et financières saines et le Programme d'application des normes du Code figurent parmi les réalisations les plus importantes de la SADC à cet égard. Il faut également mentionner la création d'une banque de données complète, financée conjointement par la SADC, le BSIF et la Banque du Canada : cet outil permet d'analyser l'évolution des institutions membres avec une plus grande efficacité et au moyen des données les plus récentes. Des travaux sont en cours en vue de permettre aux institutions membres de soumettre leurs données financières par voie électronique.



En 1996, le conseil d'administration de la SADC a établi la base sur laquelle les taux de prime seraient déterminés à l'avenir dans une résolution recommandant que la SADC élabore son propre règlement administratif concernant les primes fondées sur le risque et recommandé au ministre des taux de prime « de manière à couvrir ses coûts d'exploitation et ses provisions sans toutefois accumuler d'autre surplus ».

Cette résolution du conseil s'appuie sur le raisonnement suivant : comme la Société s'est déjà pleinement prémunie contre les risques de perte que représentent toutes ses institutions membres, elle n'a aucune raison valable d'établir des réserves supplémentaires.

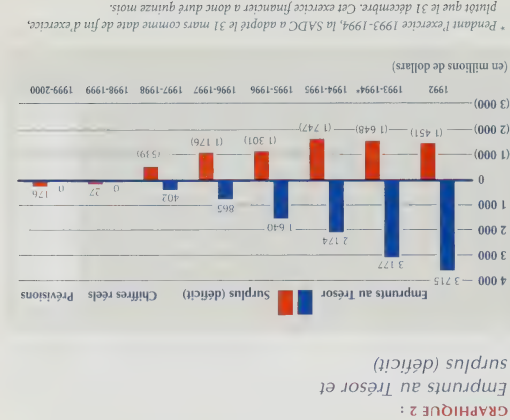
Qui plus est :

- i) La loi n'oblige aucunement la SADC à accumuler un surplus ou à se constituer des réserves.
- ii) À la lumière des résultats antérieurs, la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts semble raisonnable compte tenu des risques prévisibles.
- iii) Pendant ses 31 années d'existence, la SADC n'a encore jamais eu besoin, en une année donnée, de la totalité des ressources de trésorerie dont elle dispose actuellement et qui s'élèvent à environ 6,5 milliards de dollars (compte tenu de son pouvoir d'emprunter).
- iv) Grâce à sa provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, de 400 millions de dollars, à laquelle devrait s'ajouter un surplus de 176 millions de dollars au 31 mars 2000, la SADC serait en mesure d'absorber les pertes entraînées par la faillite de l'ensemble de ses institutions membres, à l'exception des plus grandes.
- v) Grâce à sa provision actuelle et à ses ressources de trésorerie, la SADC serait même en mesure de trouver une solution à la faillite de ses plus grandes institutions membres, pourvu qu'elle puisse s'acquitter de son mandat en optant pour une solution autre que le remboursement des dépôts assurés (en facilitant la vente à une autre institution, par exemple).
- vi) Aucun pays du monde n'a adopté un régime d'assurance-dépôts pour couvrir les risques imprévisibles ou les catastrophes. Dans la très grande majorité de ces pays, le gouvernement met en œuvre d'autres mesures pour faire face à ces risques.
- vii) Sur le plan de l'efficacité économique, l'argent trouvera sans doute un emploi plus productif entre les mains des institutions membres de la SADC plutôt que dans celles de la Société, sous forme de surplus ou de réserves. De plus, l'existence d'un large surplus risquerait d'affaiblir la volonté de la Société de maîtriser ses coûts et de réduire ses risques de perte.

## PRIORITÉS ET RENDEMENT DE LA SADC DE 1993 À 1999

En 1993, la SADC a défini une série de priorités qui sont demeurées essentiellement les mêmes jusqu'à la fin de l'exercice 1998-1999. Les paragraphes qui suivent rappellent quelques-unes des réalisations de la SADC à l'égard de ces priorités.

**1 Réduction de la dette et du déficit :** La SADC a épongé sa dette vers le milieu de l'année 1998 et éliminé son déficit à la fin de l'exercice. Le graphique 2 illustre la progression de cette réalisation depuis 1992,



Le nouveau barème comporte quatre catégories de tarification. Les critères servant au classement des institutions membres – il en sera question plus longuement plus loin dans le présent rapport annuel – comprennent la suffisance des fonds propres, la rentabilité, la concentration de l'actif, les cotes d'inspection et le respect du *Code des pratiques commerciales et financières* de la SADC. Les institutions membres ont le droit de demander une révision de leur catégorie de tarification. Comme c'est le cas dans d'autres pays, le taux imposé à chaque institution membre est confidentiel.

En vertu de ce nouveau barème, la majorité des institutions membres bénéficieront d'une réduction de leur taux de prime de 50 ou de 75 pour 100. Du même coup, le barème incite fortement les institutions membres à privilégier des pratiques prudentes. Aucune institution membre ne paiera des primes plus élevées, sauf les quelques-unes qui, après une période de transition de deux ans, n'auront pas réussi à améliorer leur profil de risque et se classeront dans la catégorie de tarification la plus coûteuse. Le nouveau barème a fait l'objet de consultations intensives durant deux ans auprès des institutions membres de la SADC, d'analystes en placements, d'universitaires,

d'assureurs-dépôts et d'organismes de réglementation aux États-Unis et en Grande-Bretagne.



Le graphique 1 illustre l'évolution du revenu en primes de la Société depuis 1992. Les montants de 1994 et de 1995 traduisent principalement la hausse du taux de prime qui est passé, en deux étapes, de un dixième à un huitième pour cent, puis à un sixième pour cent. Cette hausse était devenue nécessaire à cause de l'ampleur de la dette et du déficit accumulé de la Société. Les montants suivants reflètent l'évolution du volume des dépôts assurés, en baisse légère mais constante depuis 1997. Les causes de cette baisse sont plus ou moins claires, mais elles semblent inclure la croissance d'une gamme étendue de produits considérés par les consommateurs comme des substituts équivalant à des dépôts assurés, les regroupements entre ou au sein d'institutions du même groupe qui ont amené une consolidation des comptes, la titrisation de plus en plus importante des bilans des grandes institutions de dépôt qui incite moins ces dernières à amasser des dépôts relativement peu coûteux et, enfin, le coût de l'assurance-dépôts.

Les taux de prime sont avant tout dictés par les engagements financiers de la SADC, qui comportent quatre grands volets : les frais d'exploitation de la Société, les intérêts débiteurs et le paiement de sa dette, les pertes liées à l'assurance-dépôts et les provisions pour pertes futures. Les frais d'exploitation sont demeurés sensiblement les mêmes, soit 14 à 15 millions de dollars environ, depuis six ans. La Société a entièrement remboursé sa dette et elle n'a subi aucune perte liée à l'assurance-dépôts depuis près de trois ans. Le facteur le plus influent est donc le montant des provisions nécessaires pour faire face aux risques de pertes futures.

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes qui, selon les meilleures estimations de la Société, résulteront de l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres. Pour établir cette provision, la Société : i) évalue le risque global que représente l'ensemble de ses institutions membres, d'après la connaissance particulière qu'elle a de chacune ; ii) utilise un système de pondération des risques en fonction du marché pour prévoir les pertes liées aux dépôts assurés ; iii) prend en considération la valeur actualisée des pertes qu'elle a enregistrées au cours des neuf années précédentes par suite de la faillite d'institutions membres. Le système de pondération des risques tient compte de la cote de solvabilité des institutions membres et des écarts du marché entre les obligations de sociétés et les obligations de référence émises par le gouvernement du Canada pour des durées comparables.

## QUE SERA DEMAIN ? GROUPE DE TRAVAIL SUR L'AVENIR DU SECTEUR DES SERVICES FINANCIERS CANADIEN

**La SADC est en**  
**mesure de réduire**  
**considérablement**  
**ses taux de prime.**

En septembre 1998, le Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadiens déposait son rapport, dont certaines parties portent directement sur l'assurance-dépôts et sur l'avenir de la SADC. Les auteurs du rapport font remarquer que « le secteur des services financiers traverse actuellement une période de turbulence partout dans le monde ». Qui dit turbulence dit risque. Or, une des tâches premières des assureurs consiste à évaluer et à gérer le risque, et la SADC est de loin le plus important assureur des dépôts détenus par les institutions financières canadiennes.

Parmi les recommandations du Groupe de travail, plusieurs de celles qui ont une signification particulière pour la SADC sont de nature générale : il s'agit des recommandations touchant les sociétés de portefeuille, l'assouplissement des restrictions concernant la séparation des intérêts commerciaux et financiers, et les nouveaux intervenants. Par ailleurs, le Groupe de travail a émis deux recommandations visant directement la SADC, soit un changement organisationnel qui consisterait à fusionner la SADC et la Société canadienne d'indemnisation pour les assurances de personnes (SIAP), au sein d'une société d'État ou privée, et le transfert au Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) de la responsabilité de faire respecter le *Code des pratiques commerciales et financières saines* de la SADC.

La Société a soumis son point de vue, verbalement et par écrit, concernant les recommandations générales et particulières la visant, lors des audiences sur le rapport du Groupe de travail tenues à la fin de 1998 par le Comité sénatorial permanent des banques et du commerce et par le Comité permanent des finances de la Chambre des communes. Le gouvernement a étudié l'ensemble des recommandations émises par le Groupe de travail et d'autres groupes ou organismes et publié un document précisant ce qu'il en pense.

Afin de répondre aux inquiétudes soulevées par le Groupe de travail et l'ensemble du secteur financier à l'égard du *Code des pratiques commerciales et financières saines*, la SADC a commandé une étude à M. Robert Bench, associé directeur et directeur principal national des Services de conseils en réglementation, chez Pricewaterhouse Coopers LLP à Washington. Il avait pour mandat d'examiner le contenu du Code et de recommander au besoin des modifications, et d'envisager la possibilité : de réduire les coûts que la conformité au Code représente pour les institutions membres, de simplifier l'administration de l'application des normes du Code, d'éliminer les chevauchements possibles entre la SADC et le BSIF, et de renforcer la collaboration entre ces deux organismes sur tout point concernant le Code, notamment à l'égard du partage de l'information. Cette étude a pris fin en juin 1999 et des mesures de suivi sont mises en oeuvre.

## TAUX DE PRIME ET REVENU EN PRIMES

Dans le passé, la SADC imposait le même taux de prime à toutes ses institutions membres : le plus récent taux correspondait à un sixième pour cent du volume de leurs dépôts assurés. En 1996, des modifications législatives ont été adoptées qui permettent à la SADC d'imposer des taux de prime variant selon le profil de risque de chaque institution. Le règlement administratif correspondant a été promulgué en mars 1999 et il s'applique aux primes perçues en 1999.

L'objectif premier du nouveau barème de primes consiste à inciter les institutions membres à exploiter leur entreprise avec plus de prudence. Durant la période d'élaboration du barème, la Société a remboursé sa dette, réduit son déficit accumulé et établi des provisions suffisantes pour se prémunir contre les risques de pertes futures. Elle est donc en mesure de réduire considérablement ses taux de prime au moment où elle met en oeuvre son nouveau barème. Dans la conjoncture actuelle et si la situation financière de la SADC demeure inchangée, on peut s'attendre à ce que le taux de prime des institutions membres des trois premières catégories de tarification soit réduit davantage l'année prochaine.

## RÉSUMÉ STATISTIQUE DE LA SOCIÉTÉ

Fin de l'exercice	Nombre d'institutions membres	Nombre d'employés	Nombre cumulé de faillites	Dépôts assurés (en milliards de dollars)	Dette	Surplus (déficit) accumulé (en millions de dollars)	Budget annuel
1967	69	1*	—	17	15,7	6	0,4
1980	123	5	3	96	—	196	0,8
1982	186	7	4	118	—	253	1
1987	162	45	24	199	1 258	(1 108)	9
1992	142	94	34	302	3 715	(1 451)	29
1998-1999**	113	83	43	308	—	27	17

\* plus des employés du Département des Assurances et du ministère des Finances.  
 \*\* Pendant l'exercice 1993-1994, la SADC a adopté le 31 mars comme date de fin d'exercice, plutôt que le 31 décembre.

Malgré la faillite de quelques institutions membres au cours des années 1970, les pertes demeuraient relativement modestes et le revenu en primes suffisait à les compenser. Au début des années 1980, cependant, le nombre de faillites s'est mis à augmenter, entraînant des pertes et un déficit de plus en plus grands. En 1985, deux banques sont devenues insolubles, ce qui ne s'était pas produit au Canada depuis plus de 60 ans. D'autres institutions ont déclaré faillite au cours des années 1980 et au début des années 1990, ce qui a laissé la SADC avec une dette record de 3,7 milliards de dollars en 1992 et un déficit accumulé sans précédent de 1,7 milliard de dollars en 1995.

Après les faillites survenues au début des années 1980, le gouvernement créa le Comité d'étude Wyman, qui produisit en 1985 un rapport sur le mandat de la SADC, ainsi que la Commission Estey, qui se pencha en 1986 sur la faillite respective de la Banque Commerciale du Canada et de la Norbanque. Les deux rapports recommandèrent de redéfinir sérieusement le mandat de la SADC, ce qui fut fait en 1987. En vertu de son nouveau mandat, la Société conservait son rôle d'agent payeur et de « sauveur » — supervision de la fermeture (liquidation ou autre) des institutions faillies —, mais on lui confiait également la responsabilité d'évaluer et de gérer les risques liés à ses activités d'assurance-dépôts et de réduire les risques de perte. Ce mandat fut corrobore par le comité Dodge qui, en 1993, eut pour mission d'examiner une fois de plus le régime canadien d'assurance-dépôts.

En 1995, on a supprimé, dans la Loi sur la SADC, toute allusion à la « compétitivité » dans l'énoncé de mission de la Société (qui se lisait alors « encourager la stabilité et la compétitivité du système financier au Canada, ainsi que d'autrement coopérer à cette recherche de stabilité et de compétitivité »), puisque la SADC ne disposait pas des moyens nécessaires à la poursuite de cet objectif qui, par ailleurs, ne cadrait pas avec les autres aspects de son mandat.

La principale modification apportée au mandat de la SADC a été promulguée en 1987, mais son incidence n'est devenue apparente qu'après 1992. En effet, il fallait s'occuper des institutions déjà en difficulté avant l'établissement du nouveau mandat, sans compter que l'élaboration des nouvelles politiques et procédures découlant de ce dernier a pris un certain temps — on songe, par exemple, au *Code des pratiques commerciales et financières saines* et au Programme d'application des normes du Code. La plus récente période de l'histoire de la SADC a débuté en 1993 et a été marquée par d'importants changements dans différents domaines, comme il en est question au tout début de la présente section.



# Observations générales



Grant L. Reuber et Jean Pierre Sabourin

## La Société a remboursé sa dette et éliminé son déficit accumulé.

L'année 1999 marque la fin d'une époque dans l'histoire de la SADC. La Société s'est profondément transformée au cours des six dernières années, qu'on pense à son bilan, à ses systèmes informatiques, à ses méthodes de travail ou à sa régie. Cette mutation répond en partie aux changements survenus dans l'environnement économique et financier des institutions membres de la SADC, mais aussi aux modifications apportées aux politiques et règlements gouvernementaux et aux pratiques de règlementation. Toutefois, une bonne partie de cette évolution est attribuable aux initiatives et aux mesures prises par la SADC elle-même.

De nombreux exemples témoignent de l'ampleur de cette transformation :

- La Société a remboursé sa dette et éliminé son déficit accumulé.
- Elle a établi des provisions suffisantes pour couvrir des pertes futures possibles.

- Pour la plupart des institutions membres, le taux de prime n'a pratiquement jamais été aussi bas.
- Au lieu d'être uniforme pour toutes les institutions membres, le taux de prime est maintenant fonction du profil de risque de chacune.
- Aucune institution membre n'a fait faillite depuis près de trois ans.
- Le nombre d'institutions membres figurant sur la liste de surveillance de la Société a rarement été aussi bas.

- L'élaboration et la mise à jour des règlements administratifs de la SADC sont presque terminées.
- Les données financières et les systèmes de données ont fait l'objet d'améliorations importantes.
- La fonction des ressources humaines a été améliorée.
- Les politiques et les procédures ont été documentées.
- Le cadre de régie interne de la Société a été revu, précisé et renforcé.

Parmi les plus importants progrès enregistrés par la SADC, il faut mentionner l'enrichissement constant de son expérience et de ses compétences à l'égard de ses deux fonctions essentielles, soit d'une part l'assurance et l'évaluation des risques, et d'autre part les réclamations et les recouvrements. L'équipe de l'assurance et de l'évaluation des risques se consacre à l'évaluation, à la réduction et à la gestion des risques. Quant à l'équipe des réclamations et des recouvrements, elle gère les remboursements de dépôts assurés et optimise le produit net des réclamations et recouvrements de la SADC dans les dossiers de liquidation d'institutions membres qui ont fait faillite.

## HISTORIQUE DE LA SADC

Il est facile de reconnaître plusieurs périodes distinctes dans l'histoire de la Société. De 1967, année de sa création, jusqu'en 1980, la SADC assumait un rôle essentiellement passif d'organisme payeur, puisqu'elle n'intervenait pratiquement pas dans l'évaluation et la gestion de ses risques liés à l'assurance-dépôts. Outre le remboursement des déposants, ses activités se limitaient le plus souvent à la liquidation ou à l'aliénation, sous d'autres formes, des éléments d'actif qui lui étaient confiés à la suite de la faillite d'institutions membres. L'envergure des activités de la Société était très limitée pendant cette période, comme en témoigne le tableau qui suit.



# Table des matières

Observations générales .....	1
Assurance et évaluation des risques .....	12
Réclamations et recouvrements .....	22
Gestion de la Société .....	29
Profil des institutions membres .....	36
Sommaire des résultats financiers 1998-1999 .....	49
Responsabilité de la direction relative aux états financiers .....	52
Rapport du vérificateur .....	53
États financiers et notes afférentes .....	54
Régie de la Société .....	65
Information du public .....	73

Société d'assurance-dépôts  
Canada Deposit  
Insurance Corporation



Grant L. Reuber

Président du conseil d'administration  
Chairperson of the Board

Le 30 juin 1999

L'honorable Paul Martin, c.p., député  
Ministre des Finances  
140, rue O'Connor  
L'Esplanade Laurier  
21<sup>e</sup> étage, tour est  
Ottawa (Ontario)  
K1A 0G5

Monsieur le Ministre,  
J'ai l'honneur de vous soumettre ainsi qu'au secrétaire d'Etat aux Institutions financières internationales le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'exercice clos le 31 mars 1999.  
Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

50, rue O'Connor  
17<sup>e</sup> étage  
C.P. 2340, succursale D  
Ottawa (Ontario)  
K1P 5W5  
50 O'Connor Street  
17th Floor  
P.O. Box 2340, Station D  
Ottawa, Ontario  
K1P 5W5

## ÉNONCÉ DE MISSION

La SADC a pour mission de fournir de l'assurance-dépôts et de favoriser la stabilité du système financier canadien en faisant preuve de professionnalisme et d'innovation, et du plus haut degré d'excellence, d'intégrité et de réussite, dans l'intérêt des personnes qui confient des dépôts aux institutions membres et de façon à minimiser les pertes pour la Société. De plus, la SADC s'est donné pour mandat de créer à l'intention de son personnel un milieu de travail où chacun sera traité avec équité et bénéficiera des occasions et des encouragements nécessaires à son plein épanouissement.



Société d'assurance-dépôts  
du Canada

Canada Deposit  
Insurance Corporation

Canada

# DES SUCCÈS RASSURANTS

RAPPORT ANNUEL  
1998-1999

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA











